

UNE GESTION FLEXIBLE RESPONSABLE DANS UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT MONDIAL



**Stanislas de BAILLIENCOURT**  
Gérant senior



**Anne-Claire IMPERIALE**  
Référente ESG



**Alexandre TAIEB**  
Analyste-Gérant

Classification  
Durable  
Européenne



La composition de l'équipe de gestion est susceptible d'évoluer sans préavis

Generali Vision Responsable Balanced est un fonds ayant pour objectif de surperformer l'indice de référence composé de 25% ESTR + 25% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Index + 25% MSCI World NR + 25% MSCI EMU NR. L'allocation, discrétionnaire et flexible, est multi-classes d'actifs (actions, obligations, monétaire, ...) dans un univers d'investissement mondial. La gestion s'appuie sur un processus d'investissement socialement responsable pour sélectionner des gérants performants et dont les styles de gestions sont adaptés au contexte de marché.

## CARACTÉRISTIQUES

VL : 108.33 | Actifs : 23.9M€

Date de création  
**01.07.2022**

Indice de référence\*  
**25% ESTR**

**+25% Barclays  
Euro-Aggregate Index  
+25% MSCI World NR  
+25% MSCI EMU NR**

UCITS V  
**Oui**

Eligibilité PEA  
**Non**

Code ISIN  
**FR0014008KM1**

Valorisation  
**Quotidienne**

Devise de cotation  
**EUR**

Durée de placement  
**5 ans**

Centralisation des ordres  
**J avant 12h (BPSS)**

Règlement en valeur  
**J+2**

Frais courants  
**1.65% TTC**

Com. de surperformance  
**Néant**

Com. de mouvement  
**Néant**

Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI de l'OPCVM disponible sur notre site internet : [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com). Les valeurs liquidatives datées du 01.07.22 au 19.08.22 correspondent à l'amorçage technique du fonds par la société de gestion, sans mise en œuvre de la stratégie d'investissement, et ne sont donc pas représentatives de cette dernière. Elles ne sont pas présentées afin d'assurer la clarté, l'exactitude et le caractère non trompeur de la présente communication quant aux résultats de la stratégie d'investissement du fonds. »

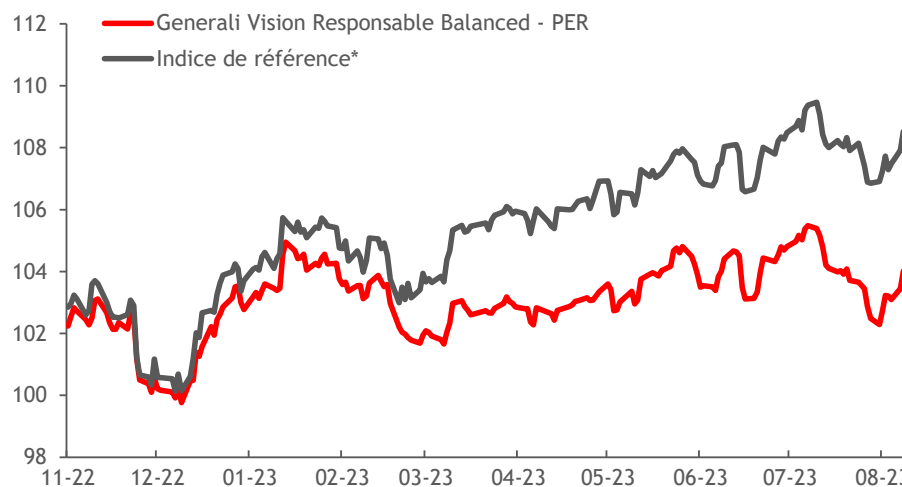
## PERFORMANCES (au 31.01.2024) JANV : 1.1% | Création\*\* : 8.3%

|                      | JANVIER | 2024 | 2023  | Création** | Volatilité |
|----------------------|---------|------|-------|------------|------------|
| Fonds                | 1.1%    | 1.1% | 7.4%  | 8.3%       | 5.0%       |
| Indice de référence* | 1.4%    | 1.4% | 12.5% | 14.2%      | 5.9%       |
| Tracking error       | 3.1%    | 3.1% | 3.4%  | 3.4%       |            |

\*25% ESTR + 25% Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Index + 25% MSCI World NR + 25% MSCI EMU NR

\*\*Date de début de gestion : 04/11/2022

Perf base 100



**Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.**

L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. Il permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le produit a été classé dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés financiers, que notre capacité à vous payer en soit affectée.

### Profil Rendement/Risque

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

1 2 3 **4** 5 6 7

À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les banques centrales continuent d'être le principal catalyseur (haussier ou baissier) de marché. Progressivement elles abordent un cycle de baisse des taux, du moins la hausse des taux semble définitivement derrière nous. Les données économiques pointent vers un ralentissement en Europe mais tiennent très bien aux Etats-Unis, avec des prix qui continuent de ralentir. Ainsi, les actions américaines, notamment les valeurs technologiques ont porté la hausse du marché en janvier. Les grandes capitalisations européennes ont également bien fonctionné, notamment avec les publications de résultats de LVMH et ASML, saluées par les investisseurs. A l'inverse, les valeurs environnementales et les petites et moyennes capitalisations accroissent leur retard vis-à-vis du reste de la cote. Les obligations produisent une performance légèrement positive sur le mois, après une année 2023 record.

## CONTRIBUTEURS

| Positifs                | Poids | Contrib. | Négatifs                 | Poids | Contrib. |
|-------------------------|-------|----------|--------------------------|-------|----------|
| Sycomore Sustainable T  | 5.4%  | 0.36%    | SFS - Global Eco Solutio | 3.7%  | -0.10%   |
| iShares MSCI EMU SRI EL | 7.2%  | 0.15%    | Amundi Index MSCI Emg    | 0.6%  | -0.04%   |
| Lazard Equity SRI EUR   | 3.2%  | 0.11%    | Gvt Of France 2.0% 2032  | 3.4%  | -0.02%   |

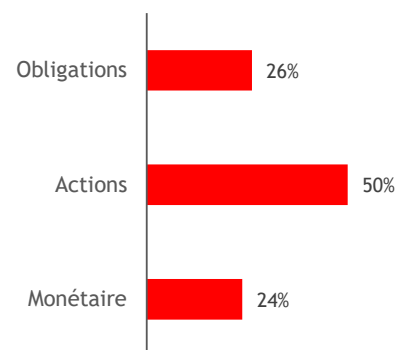
## PRINCIPALES POSITIONS

|                              |      |                              |      |
|------------------------------|------|------------------------------|------|
| iShares MSCI EMU SRI EUR     | 7.2% | Amundi Euro Liquidity ST SRI | 4.7% |
| Amundi Ultra Short Term Bond | 6.6% | OSTRUM SRI MONEY-IC EUR      | 4.6% |
| Sycomore Sel. Credit         | 6.1% | Gvt Of France 2.0% 2032      | 3.4% |
| Sycomore Sustainable Tech    | 5.6% | Lazard Equity SRI EUR        | 3.2% |
| Amundi MSCI EMU ESG Leaders  | 5.4% | SFS - Global Eco Solutions   | 3.0% |

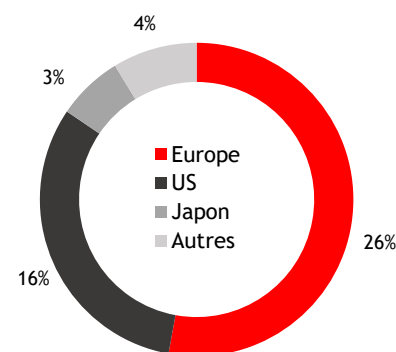
## ACHATS

AMU MSCI EUR ACC

## ALLOCATION D'ACTIFS



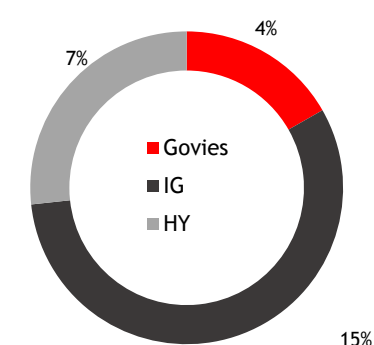
## ALLOC. ACTION



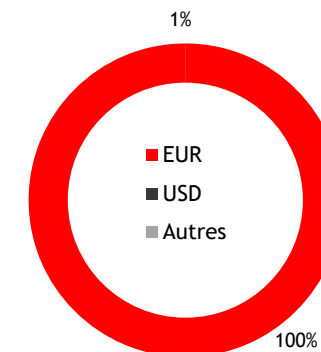
## VENTES

Amundi Indx MSCI World SRI  
 AMUNDI MSCI EMU ESG LEADERS SELECT IE  
 Amundi Index MSCI EM SRI  
 ISHARES EUR HY CORP BONDS ESG

## ALLOC. OBLIGATAIRE



## EXPOSITION DEVISE



Le fonds n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

Communication à caractère promotionnel. Cette communication n'a pas été élaborée conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Sycomore AM n'est pas soumise à l'interdiction d'effectuer des transactions sur les instruments concernés avant la diffusion de cette communication. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Avant d'investir, consultez au préalable le DICI de l'OPCVM disponible sur notre site [www.sycomore-am.com](http://www.sycomore-am.com).