

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 Opportunities est un fonds ayant pour objectif de surperformer l'indice de référence composé de 10% ESTR + 15% Bbg barclays € Agg +37.5% MSCI EMU ESG Leaders Select 5% issuer capped net € + 37.5% MSCI W SRI Filtered PAB Net € index. 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 : 116.49 | Actifs : 34.4M€

Date de création**
01.08.2022

Eligibilité PEA
Non

Centralisation des ordres
J avant 12h (BPSS)

Indice de référence*
10% ESTR

Code ISIN
FR0014008KQ2

Règlement en valeur
J+2

+37.5% MSCI EMU ESG Leaders
Select 5% issuer capped net €

Valorisation
Quotidienne

Frais courants
1.85% TTC

+ 37.5% MSCI W SRI Filtered PAB Net €
+15% Bbg barclays € Agg

Devise de cotation
EUR

Com. de surperformance
NA

UCITS V
Oui

Durée de placement
5 ans

Com. de mouvement
Néant

PERFORMANCES (au 31.12.2024) DÉC : -0.9% | Création : 16.5%

	DÉC	2024	2023	2022	Création**	Volatilité
Fonds	-0.9%	7.3%	8.5%	0.0%	16.5%	6.9%
Indice de réf.*	0.1%	12.9%	16.1%	-0.1%	30.9%	8.2%
Tracking error	4.1%	7.2%	5.6%	6.5%	6.4%	

*Indice de réf. : 10% ESTR + 15% Bbg barclays € Agg + 37.5% MSCI W SRI Filtered PAB Net € index +37.5% MSCI EMU ESG Leaders Select 5% issuer capped net €. Changement d'indice le 06/09/2024, les performances réalisées avant cette date correspondent au chaînage de l'ancien et du nouvel indice actuellement en vigueur.

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

Perf base 100

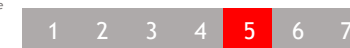


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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 5 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.

Indicateur de risque

Risque le plus faible



Risque le plus élevé

Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Les valeurs liquidatives datées du 01.08.22 au 04.11.22 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.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La SICAV n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC de l'OPCVM disponible sur notre site internet : www.sycomore-am.com.

Mécanisme de High Water Mark: la commission de surperformance sera facturée à l'OPCVM si et seulement si la valeur liquidative constatée le dernier jour de bourse de l'exercice est supérieure à la plus haute des valeurs liquidatives constatées le dernier jour de bourse de chaque exercice précédent.

COMMENTAIRE DE GESTION

Après avoir commencé la première partie du mois en hausse, le marché s'est sensiblement retourné à la baisse sur la 2e partie de décembre dans de faibles volumes. La dernière conférence de la FED a douché les attentes des investisseurs qui espéraient un rallye de fin d'année, Jerome Powell n'envisageant plus que deux baisses de taux seulement en 2025, contre 4 attendues par le marché. Cela a fait repartir les taux à la hausse et les actions à la baisse. Le S&P 500 signe ainsi sa pire performance entre Noël et jour de l'an depuis 1952 ! (-3.5%).

Dans cet environnement, les valeurs à durée longue comme la thématique environnementale souffrent. Les valeurs technologiques finissent le mois en positif grâce à leur très bonne performance de début de mois. Les actions européennes sont également positives.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
Sycomore Sustainable Tech	9.7%	0.30%	Ishares MSCI World ETF	10.3%	-0.33%
Sycomore Selection Responsable	11.2%	0.10%	Ixios Gold	2.6%	-0.22%
Sycomore Social Impact	5.8%	0.06%	iShares EUR Agg Bond ES	0.3%	0.00%

PRINCIPALES POSITIONS

Sycomore Selection Responsable	11.6%	Sycomore Social Impact	5.9%
Ishares MSCI World ETF	10.6%	Generali Tresorerie ISR	5.7%
Sycomore Sustainable Tech	10.3%	La Française Rd. G. 2028	4.5%
Natixis Thematics Safety Fund	6.4%	Ixios Gold	3.7%
Sycomore Sel. Credit	6.1%	Lazard Equity SRI EUR	3.2%

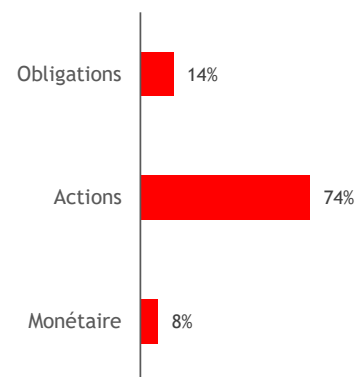
ACHATS

Ishares Msci World Sri
 Natixis International Funds Lu
 Sycomore Selection Midcap-X
 SFS - Global Social Impact

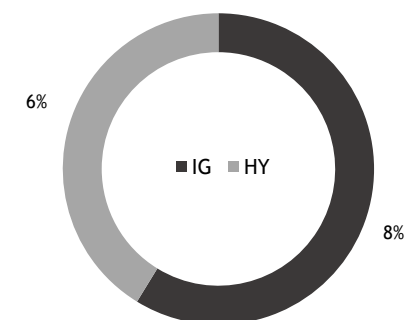
VENTES

Amundi Index Msci Europe Sri
 Generali Tresorerie Isr
 Amundi Euro Liquidity Short Te
 Amundi Msci Usa Sri Climate

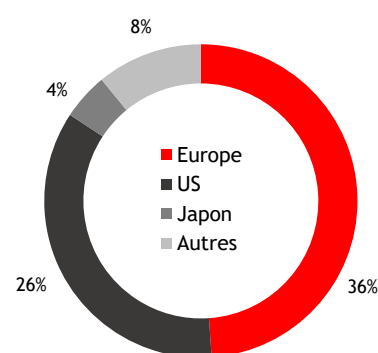
ALLOCATION D'ACTIFS



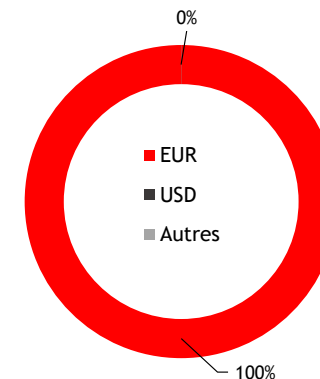
ALLOC. OBLIGATAIRE



ALLOC. ACTION



EXPOSITION DEVISE



Le FCP 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 DIC de l'OPCVM disponible sur notre site www.sycomore-am.com. Les valeurs liquidatives datées du 01.08.22 au 04.11.22 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.