



Alexandre TAIEB

Gérant

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

Generali Vision 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.



Stanislas de BAILLIENCOURT

Gérant



Anais Cassagnes

Référente ESG

Classification
Durable
Européenne



PERFORMANCES

(au 28.11.2025)

NOV : -1.5% | Création** : 20%

| | NOV | 2025 | 2024 | 2023 | Création** | Volatilité |
|-----------------|-------|------|-------|-------|------------|------------|
| Fonds | -1.5% | 3.0% | 7.3% | 8.5% | 20.0% | 7.3% |
| Indice de réf.* | -0.3% | 8.1% | 12.9% | 16.1% | 41.5% | 8.7% |
| Tracking error | 8.6% | 9.0% | 7.2% | 4.9% | 7.7% | |

*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 chainage 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.

CARACTÉRISTIQUES

VL : 120 | Actifs : 33.2M€

Date de création**
01.08.2022

Indice de référence*
10% ESTR
+37.5% MSCI EMU ESG Leaders
Select 5% issuer capped net €
+ 37.5% MSCI W SRI Filtered
PAB net €
+15% Bbg barclays € Agg

UCITS V
Oui

Eligibilité PEA
Non

Code ISIN
FR0014008KQ2

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
1.85% TTC

Com. de surperformance

NA

Com. de mouvement
Néant

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez recevoir moins en retour. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable 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

La fermeture des administrations américaines (shutdown) a privé le marché de statistiques économiques officielles pendant plus d'un mois, laissant place à des conjectures et hypothèses sur le marché en attendant une possible baisse des taux de la FED en décembre. En manque d'os à ronger, le marché s'est concentré sur les valeurs technologiques et plus généralement toutes les valeurs liées à l'IA, en particulier leurs valorisations jugées élevées. Ainsi, les indices actions ont reculé sur le mois, en particulier le secteur technologique mais également le secteur de l'énergie qui lui est étroitement lié. A l'inverse, on note un rebond des métaux (précieux et industriels). La poche taux a un impact neutre sur le mois de novembre, le petit écartement de spread étant compensé par la baisse des taux souverains.

CONTRIBUTEURS

| Positifs | Poids | Contrib. | Négatifs | Poids | Contrib. |
|---------------------|-------|----------|-------------------------------|-------|----------|
| Ixios Gold | 4.5% | 0.44% | Sycomore Sustainable Tech | 11.3% | -0.79% |
| Ixios Energy Metals | 1.2% | 0.09% | Ishares MSCI World ETF | 12.3% | -0.24% |
| CPR MONETAIRE SR-I | 9.0% | 0.01% | Sycomore Global Social Impact | 9.2% | -0.23% |

PRINCIPALES POSITIONS

| | | | |
|---------------------------|-------|-----------------------------------|------|
| Sycomore Sel. Responsable | 14.0% | Amundi MSCI Europe SRI Climate P. | 8.3% |
| Lazard Equity SRI EUR | 12.4% | Sycomore Global Social Impact | 8.0% |
| Ishares MSCI World ETF | 11.4% | Sycomore Sel. Credit | 4.8% |
| CPR MONETAIRE SR-I | 10.7% | Ixios Gold | 4.8% |
| Sycomore Sustainable Tech | 10.1% | Lazard Credit FI SRI FCP | 3.9% |

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 soumis 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.

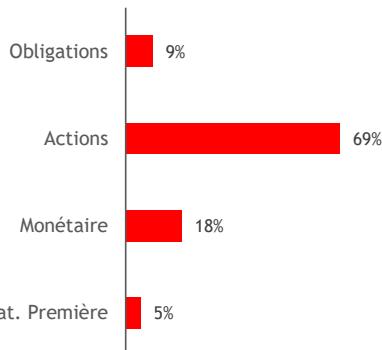
ACHATS

Sycomore Sustainable Tech
Ixios Energy Metals

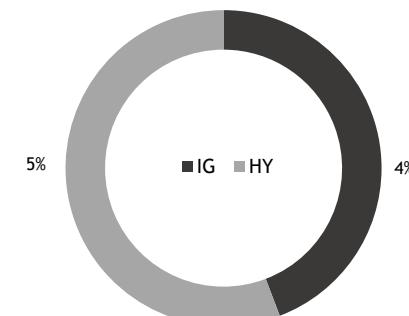
Sycomore Global Social Impact
Ishares Msci World Sri

VENTES

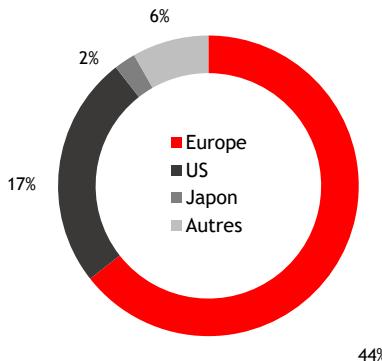
ALLOCATION D'ACTIFS



ALLOC. OBLIGATAIRE



ALLOC. ACTION



EXPOSITION DEVISE

