UNE GESTION FLEXIBLE RESPONSABLE DANS UN UNIVERS D'INVESTISSEMENT MONDIAL





Gérant



Stanislas de BAILLIENCOURT Gérant



Anais Cassagnes Référente ESG



Classification Durable Européenne

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.

CARACTÉRISTIQUES

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

VL: 119.44 | Actifs: 33.4M€ 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

PERFORMANCES	(au 30.09.2025)		SEPT: 2.6% Création**: 19.4%				
	SEPT	2025	2024	2023	Création**	Volatilité	
Fonds	2.6%	2.5%	7.3%	8.5%	19.4%	7.3%	
Indice de réf.*	2.4%	6.0%	12.9%	16.1%	38.8%	8.7%	
Tracking error	7.4%	8.9%	7.2%	4.8%	7.4%		

*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.

Perf base 100



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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 movenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un piveau entre faible et moven 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 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.

^{**}Date de début de gestion: 04/11/2022

GENERALI VISION OPPORTUNITIES-PER



COMMENTAIRE DE GESTION

Comme cela était largement anticipé, la Fed a baissé ses taux directeurs de 25bp et le marché table sur deux baisses supplémentaires d'ici la fin de l'année (et 3 baisses d'ici fin 2026). En revanche, la BCE a laissé ses taux inchangés, se montrant un peu plus optimiste quant à la croissance de la zone Euro mais ne délivrant aucun signal relatif à la politique monétaire des prochains mois. Les marchés actions ont accéléré leur hausse, aux Etats-Unis via les valeurs technologiques, en particulier celles liées à la tendance IA, et en Europe grâce aux banques, et au retour des secteurs de la consommation et de la défense. Les actions asiatiques, en particulier les valeurs technologiques ont fortement progressé en septembre. Néanmoins la défiance envers les obligations souveraines et les devises traditionnelles, en particulier le dollar, semble se renforcer, avec l'once d'or qui inscrit de nouveaux plus hauts historiques.

ACHATS

ATS VENTES

Gemway Assets - Gemchina Sycomore Sustainable Tech

-

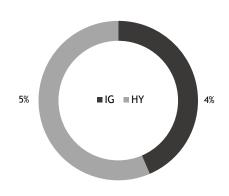
CPR MONETAIRE ISR
The Square Fund - Square Megatrends

-

ALLOCATION D'ACTIFS

ALLOC. OBLIGATAIRE

Obligations 9% Actions 77% Monétaire 7%



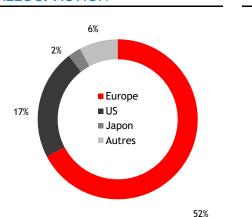
CONTRIBUTEURS

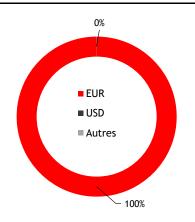
Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
Ixios Gold	6.1%	1.42%	Sycomore Ageing Population	3.8%	-0.01%
Sycomore Sustainable Tech	7.9%	0.38%	Sycomore Global Social	11.8%	-0.01%
Ishares MSCI World ETF	12.4%	0.35%	Sycomore Social Impact	3.3%	0.00%

PRINCIPALES POSITIONS

Sycomore Selection Responsable	13.8%	Amundi MSCI Europe SRI Climate P	8.3%
Ishares MSCI World ETF	12.4%	Ixios Gold	6.7%
Lazard Equity SRI EUR	12.2%	CPR MONETAIRE SR-I	6.0%
Sycomore Global Social Impact	11.7%	Sycomore Sel. Credit	4.8%
Sycomore Sustainable Tech	8.9%	Lazard Credit FI SRI FCP	3.9%

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.