

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds peut être exposé jusqu'à 100% en actions de pays de la zone euro et à moins de 10 % en actions internationales. Il suit une politique d'investissement Socialement Responsable (ISR). Il est destiné aux épargnants recherchant la performance des marchés actions avec un risque très important de fluctuations, tout en privilégiant une analyse environnementale, sociale et de gouvernance.

(1) SFDR : Règlement 2019/2088 européen (Sustainable Finance Disclosure Regulation) sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Il introduit de nouvelles obligations et normes communes de reporting pour les sociétés de gestion et les conseillers financiers afin de favoriser la transparence des produits financiers durables.

Article 8 : Produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

VUE D'ENSEMBLE

Données AMF :

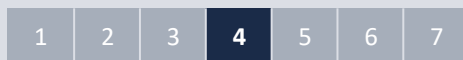
- **Forme juridique :** FCP
- **Classification :** Actions de pays de la zone euro
- **Article SFDR (1) :** 8
- **Devise :** Euro
- **Code ISIN :** FR0011654920
- **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :** 0,97%
- **Coûts de transaction :** 0,50%
- **Affectation des résultats :** Capitalisation

Indice de référence :

(Dividendes réinvestis)

- 100% MSCI EMU NR EUR

Indicateur de risque (SRI) (2) :



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

Durée de placement : > 5 ans

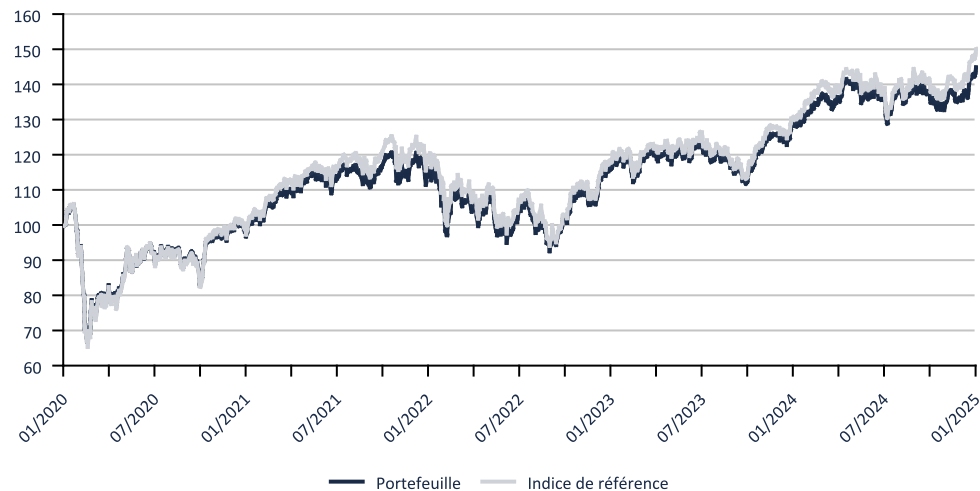
Chiffres du mois :

- **Valeur liquidative de la part :** 88,950 €
- **Actif net du portefeuille :** 503,69 M€

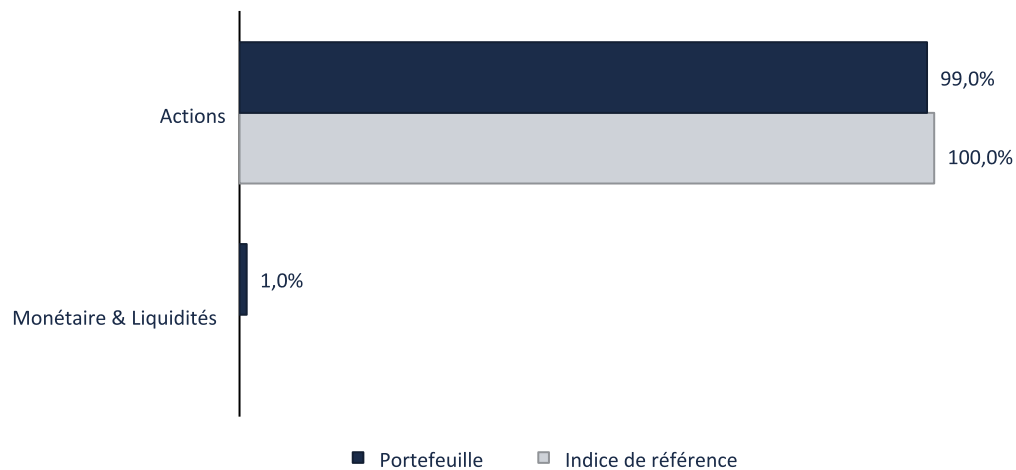
(2) L'Indicateur synthétique de risque ou SRI (Synthetic Risk Indicator) est un indicateur du niveau de risque du produit combinant le risque de marché et le risque de crédit. Il est également disponible au sein du DIC PRIIPs. Le Règlement européen PRIIPs attribue à chaque produit un SRI unique de 1 à 7. Le niveau de risque faible ne signifie pas sans risque. Le capital investi n'est pas garanti : le fonds présente un risque de perte en capital.

Performances et allocation du portefeuille

ÉVOLUTION DE LA VL ET DU BENCHMARK (BASE 100)



ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE



PERFORMANCES DU FONDS

Perf. cumulées (en %)	2025	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis Création
Portefeuille	6,40	6,40	12,23	26,24	45,11	64,87	77,90
Indice de référence	7,27	7,27	14,95	26,08	50,35	86,38	103,74

Perf. annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis Création
Portefeuille	12,23	8,08	7,73	5,13	5,42
Indice de référence	14,95	8,03	8,50	6,42	6,74

Performances annuelles (en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	8,22	18,70	-10,27	20,02	-4,53
Indice de référence	9,49	18,78	-12,13	23,34	-3,20

Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion et n'incluent pas les frais de souscription éventuels qui restent à la charge du souscripteur. Ces frais de souscription ne sont pas acquis par la société de gestion et sont versés au distributeur.

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	11,69	16,34	19,72
Indice de référence (en %)	11,91	16,66	20,58
Tracking error annualisé (en %)	1,64	1,74	1,98
Bêta	0,97	0,98	0,95
Perte maximum (en %)	0,76	19,24	32,97
Alpha annualisé (en %)	-2,02	0,22	-0,42
Ratio de Sharpe	0,74	0,35	0,33
Ratio d'information	-1,67	0,03	-0,39

Analyse de la performance

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE DU MOIS

Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
FORVIA	0,05%	PUMA SE	-0,22%
SCHNEIDER ELECT SE	0,04%	KBC GROUP NV	-0,15%
AVOLTA AG	0,04%	VONOVIA SE	-0,15%
ESSILORLUXOTTICA	0,03%	HEINEKEN NV	-0,10%
CAIXABANK SA	0,03%	SIENNA MONETAIRE - FS C	-0,09%

PLUS FORTES VARIATIONS DES TITRES SUR LE MOIS

Meilleurs performances		Moins bonnes performances	
HERMES INTERNATIONAL	17,3%	PUMA SE	-31,4%
FORVIA	16,8%	EDP RENOVAVEIS	-10,0%
RHEINMETALL ORD	16,6%	KINGSPAN GROUP	-4,5%
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	15,7%	PROSUS NV	-3,6%
SOCIETE GENERALE	15,1%	HEINEKEN NV	-2,3%

Valeurs pétrolières Valeurs défensives Valeurs cycliques Valeurs financières

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE SUR LE MOIS

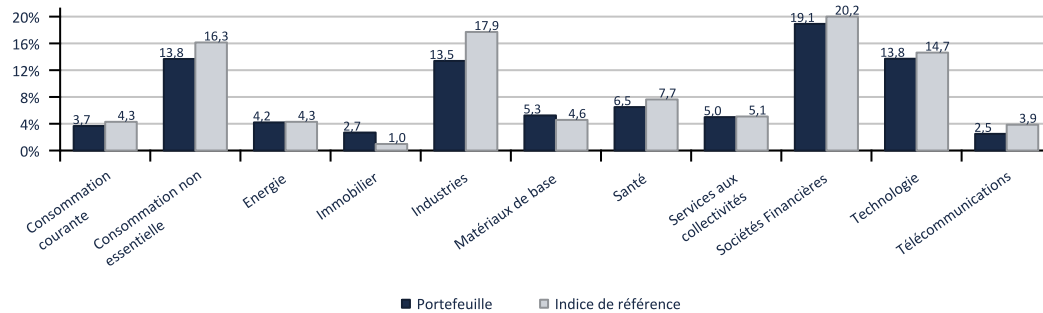
	Portefeuille			Indice de référence			Contrib Surperf.	Alloc.	Sélect.
	Poids	Perf	Contrib	Poids	Perf	Contrib			
Action	98,27%	6,60%	6,48%	100,00%	7,27%	7,27%	-0,66%	0,00%	-0,66%
Energie	3,96%	7,10%	0,28%	4,40%	6,76%	0,29%	0,01%	0,01%	0,01%
Matériaux de base	5,27%	6,93%	0,37%	4,60%	5,85%	0,27%	0,05%	-0,01%	0,06%
Industries	13,49%	7,20%	0,97%	17,98%	6,78%	1,22%	0,08%	0,02%	0,06%
Consommation courante	3,84%	-0,14%	-0,01%	4,39%	2,10%	0,10%	-0,07%	0,03%	-0,10%
Santé	6,36%	10,38%	0,66%	7,56%	9,83%	0,74%	0,00%	-0,03%	0,03%
Consommation non essentielle	13,73%	7,10%	0,97%	16,15%	7,56%	1,23%	-0,07%	-0,01%	-0,06%
Télécommunications	2,41%	11,98%	0,29%	3,84%	8,05%	0,31%	0,08%	-0,01%	0,09%
Services aux collectivités	5,16%	2,20%	0,12%	5,25%	2,76%	0,15%	-0,03%	0,01%	-0,03%
Sociétés Financières	19,11%	6,19%	1,18%	20,02%	9,16%	1,81%	-0,58%	-0,02%	-0,56%
Technologie	13,49%	7,76%	1,04%	14,84%	7,59%	1,12%	0,02%	0,00%	0,02%
Immobilier	2,70%	0,92%	0,03%	0,98%	3,49%	0,04%	-0,14%	-0,07%	-0,07%
Autres	8,74%	6,99%	0,60%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,03%	0,00%	-0,03%
Monétaires	1,22%	0,26%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,09%	0,00%	-0,09%
Liquidités	0,50%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,03%	0,00%	-0,03%
Total	100,00%	6,49%	6,49%	100,00%	7,27%	7,27%	-0,78%	0,00%	-0,78%

MOT DU GÉRANT

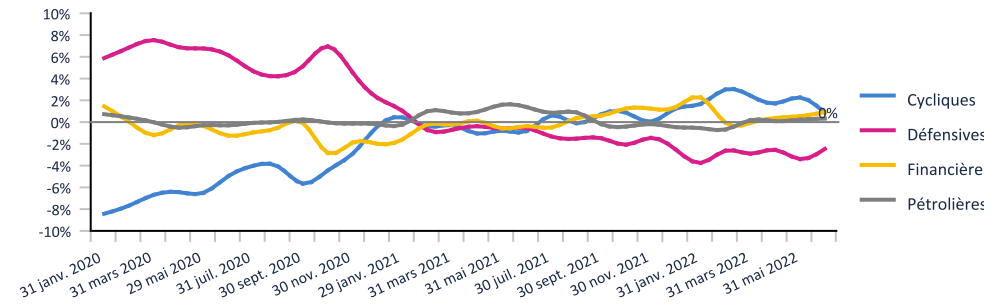
L'actualité de janvier est incontestablement dominée par les Etats-Unis. La publication d'indicateurs économiques très favorables (indices ISM et emploi) ont d'abord conduit à une hausse significative des taux qui s'est propagée en Europe. Dans un 2ème temps, la publication des indices des prix à la production et à la consommation, en-dessous des attentes, ont rassuré et ont contribué à une baisse des taux. Ces éléments ont entretenu une certaine euphorie de début d'année, l'indice actions européens progressant de 7,27% sur le mois, malgré les menaces répétées de Donald Trump concernant l'instauration de droits de douane. Dans ce contexte, tous les secteurs sont en hausse, les plus performants étant les biens d'équipement, les banques et le luxe. Sur la période, le fonds affiche une progression inférieure à son indicateur de référence du fait d'une sélection de valeurs négative au sein de la finance, du profit warning de Puma ainsi que de la surpondération à l'immobilier. En ce qui concerne les principaux mouvements du mois, nous avons allégé Pernod Ricard et vendu Pluxee. A l'inverse, nous avons renforcé Dassault Systèmes et initié des positions en Rheinmetall et Siemens Energy.

Analyse du portefeuille - ACTIONS

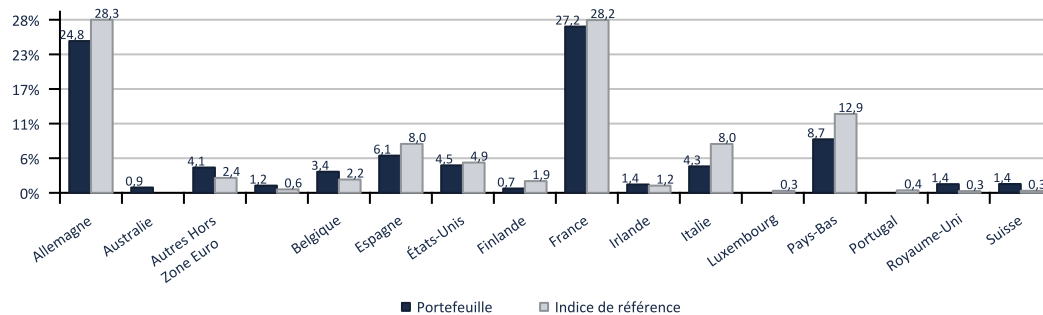
RÉPARTITION SECTORIELLE HORS OPC (EN % D'ACTIF)



ÉVOLUTION DES PONDÉRATIONS RELATIVES



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE HORS OPC (EN % D'ACTIF)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE

Achats

BANCO SANTANDER SA
RHEINMETALL ORD
SIEMENS ENERGY AG
DASSAULT SYSTEMES SE
IBERDROLA SA

Ventes

INTESA SANPAOLO
ENEL SPA
PERNOD RICARD

Valeurs pétrolières
Valeurs défensives
Valeurs cycliques
Valeurs financières

RÉPARTITION PAR TYPOLOGIE DE SECTEURS HORS OPC



LES PRINCIPALES LIGNES HORS OPC

Valeurs actions

ASML HOLDING NV
SAP SE / XETRA
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI
SIEMENS AG-REG
INTESA SANPAOLO

Poids

4,78%
4,51%
4,13%
3,87%
2,98%

Secteur

Technologie
Technologie
Consommation non essentielle
Industries
Sociétés Financières

Analyse Extra-Financière

NOTE RISQUE ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	15,94	18,56
Taux de couverture (en % de l'actif)	99,51%	99,39%

Note risque ESG du portefeuille : Évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) des émetteurs (0 absence de risques et 100 risque maximal). La note risque ESG des émetteurs est pondérée par le poids de l'actif de l'émetteur dans le portefeuille.

CONTROVERSES PAR NIVEAU DE GRAVITÉ

Niveau de controverse	% de l'actif du fonds (hors OPC, dérivés, liquidités, souverains) exposé à des controverses	% de l'univers de départ exposé à des controverses
Aucune controverse identifiée	2,69%	6,40%
Niveau 1	11,71%	14,44%
Niveau 2	60,96%	46,05%
Niveau 3	23,67%	27,77%
Niveau 4	0,96%	4,50%
Niveau 5	0,00%	0,84%
Taux de couverture	100,00%	100,00%

Source des données : Sustainalytics

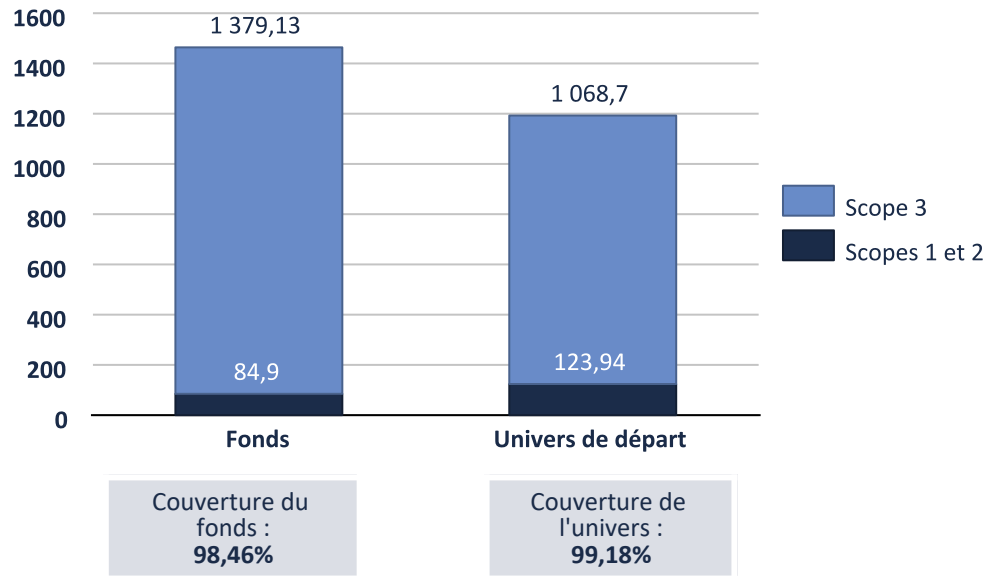
CONTRIBUTION DES PILIERS E, S ET G AU RISQUE ESG GLOBAL*

Fonds/Univers	Contribution du pilier E	Contribution du pilier S	Contribution du pilier G
Portefeuille	22,32%	46,06%	31,62%
Univers de départ	22,55%	47,94%	29,51%

* Les pourcentages présentés par pilier E ou S ou G représente la contribution de ce pilier au risque global ESG du fonds/univers. L'univers de départ pour ce fonds est : MSCI Europe (MXEU).

Analyse Extra-Financière

INTENSITÉ CARBONE (TCO2 MEUR REVENUS)



Source : Sustainalytics

Définition : Exprimé en tonnes de CO2 par million d'euros de revenu, l'indicateur mesure la quantité de Gaz à effet de serre (GES) produite par unité de revenu générée par l'entreprise. Elle est pondérée par la part de l'actif dans le portefeuille.

	Portefeuille	Univers de départ	Source	Définition de l'indicateur
VIOLATION UNGC*	0,00%	0,00%	Sustainalytics	La part des actifs du fonds exposés à des entreprises qui violent les principes de l'UN Global Compact * ou les principes directeurs de l'OCDE.
* United Nations Global Compact : unglobalcompact.org	Couverture du fonds : 100,00%	Couverture de l'univers : 98,59%		
FEMMES SIÉGEANT AU CONSEIL D'ADMINISTRATION (EN %)	42,21%	39,89%	Sustainalytics	Moyenne pondérée du pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des entreprises.
	Couverture du fonds : 98,60%	Couverture de l'univers : 98,59%		
EXISTENCE D'UNE POLITIQUE EN MATIÈRE DE DROITS HUMAINS	100,00%	99,52%	Sustainalytics	La part des investissements dans des entités ayant une politique en matière des droits humains en ligne avec les principes directeurs des Nations unies en matière de droits de l'Homme.
	Couverture du fonds : 99,51%	Couverture de l'univers : 92,52%		

ÉCONOMIE ET MARCHÉS

Le début de l'année 2025 a été marqué par des statistiques économiques solides aux États-Unis, notamment sur le marché du travail, mais aussi par un léger ralentissement du PIB pour le quatrième trimestre. Cette situation a alimenté les inquiétudes des investisseurs concernant la désinflation dans un contexte économique robuste, notamment après l'arrivée de Donald Trump au pouvoir. La Réserve fédérale (Fed) a maintenu ses taux directeurs inchangés, ce qui n'a pas eu de grandes conséquences sur les marchés. Cependant, des données d'inflation plus faibles que prévu et une politique de Trump moins radicale ont contribué à une baisse des rendements obligataires et à une hausse des indices boursiers.

En Europe, la situation macroéconomique reste partagée, avec une croissance plus faible que prévue du PIB et des indicateurs PMI montrant un léger rebond, en particulier en France et en Allemagne. Le taux souverain allemand à 10 ans a enregistré une trajectoire légèrement haussière (+10 pb), à 2,46% et les indices actions ont surperformé les marchés mondiaux vers un nouveau record historique. Par ailleurs, l'inflation a ralenti, et les marchés européens ont surperformé grâce à des décisions favorables de la BCE et une saison de résultats positifs. Enfin, en France, le CAC 40 a bénéficié des bonnes performances des entreprises du luxe et d'une stabilisation politique.

En Chine, les marchés restent peu dynamiques, les investisseurs attendant davantage de mesures de soutien gouvernementales, malgré des relations commerciales moins tendues avec les États-Unis. Enfin, au Japon, les marchés ont été freinés par une hausse du yen, attribuée à un discours moins accommodant de la Banque du Japon.

AVERTISSEMENT

Ce document est une communication publicitaire qui ne contient aucune information d'ordre contractuel. Aucune souscription dans les OPC gérés par la société de gestion SIENNA GESTION ne saurait se faire sur la base des seules informations figurant sur ce document. La souscription dans les OPC décrits doit se faire selon les dispositions légales et réglementaires en vigueur. Toute personne envisageant une souscription doit notamment prendre connaissance du ou des DIC et du Règlement du ou des OPC, disponibles sur le site www.sienna-gestion.com. En conséquence, SIENNA GESTION ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement réalisée sur la seule base de cette présentation. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Le document ne constitue en aucun cas une offre ou une sollicitation en vue de la fourniture de services de conseils en investissement ou de la vente d'instruments financiers. SIENNA GESTION s'efforce d'assurer l'exactitude des informations communiquées mais ne peut cependant en garantir l'exhaustivité et décline toute responsabilité en cas d'omission, ou d'erreur dans ces informations. La source des données du présent document est SIENNA GESTION. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Date de création : 28/02/2014

Fonds multi-parts : NON

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Valorisateur : CACEIS FUND ADMINISTRATION

Société de gestion :

SIENNA GESTION
21 boulevard Haussmann
75009 Paris
www.sienna-gestion.com

PRINCIPAUX RISQUES

Risque de perte en capital
Risque actions
Risque de durabilité