

Actif net du portefeuille : 285,58 M€
Valeur liquidative de la part : 15,125 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Ce fonds actions à fort enjeu social est centré sur l'évolution démographique mondiale. Il investit dans les secteurs porteurs d'avenir qui proposent des solutions innovantes pour répondre aux besoins liés au vieillissement de la population dans le domaine de la santé et des services à la personne. Il s'adresse à l'épargnant ayant un objectif de rendement à long terme.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

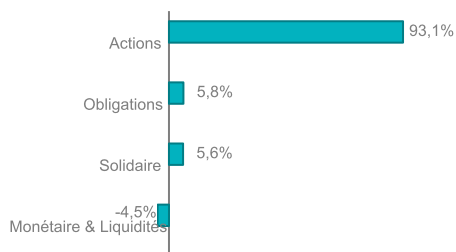
| Performances cumulées (en %) | 2025 | 1 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|------------------------------|------|--------|-------|-------|-------|--------|
| Portefeuille | 6,29 | 6,29 | 10,03 | 19,85 | 31,08 | 45,56 |

| Performances annualisées (en %) | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---------------------------------|-------|-------|-------|--------|
| Portefeuille | 10,03 | 6,22 | 5,56 | 3,83 |

| Performances annuelles (en %) | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-------------------------------|------|-------|--------|-------|-------|
| Portefeuille | 5,70 | 16,18 | -11,37 | 18,74 | -7,61 |

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.

ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE*



LES PRINCIPALES LIGNES HORS OPC*

| Valeurs actions | Poids | Secteur |
|------------------------------|-------|------------------------------|
| SAP SE / XETRA | 4,97% | Technologie |
| ASML HOLDING NV | 4,96% | Technologie |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | 3,62% | Consommation non essentielle |
| SIEMENS AG-REG | 3,62% | Industries |
| SANOFI - PARIS | 2,98% | Santé |

* Les données affichées sont celles du fonds maître.

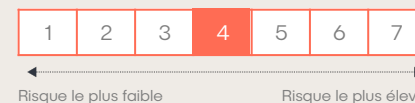


CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 22/12/2006

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCPE

Classification AMF : Actions de pays de la zone euro

Article SFDR (2) : 8

Code ISIN : FR0010184978

Devise : Euro

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Société de gestion : SIENNA GESTION

Gestionnaire : SIENNA GESTION

Valorisateur : CACEIS FUND ADMINISTRATION

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : 1,58%

Coûts de transaction : 0,24%

Affectation des résultats : Capitalisation

Principaux risques :
Risque de perte en capital
Risque actions
Risque de durabilité

Le label Finansol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne EPSENS ACTIONS EMPLOI RETRAITE SOLIDAIRE. Le capital investi n'est pas garanti.

(1) 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.

(2) 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.



INDICATEURS DE RISQUE

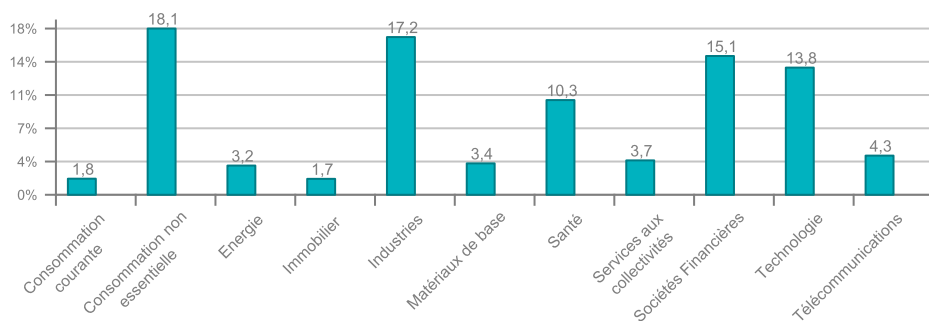
| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|-----------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité annualisée | | | |
| Portefeuille (en %) | 10,78 | 14,33 | 17,23 |

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS*

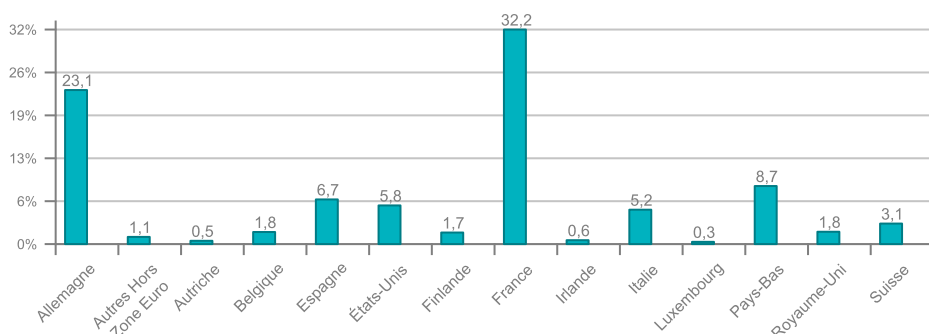
| Meilleurs contributeurs | Contribution | Moins bons contributeurs | Contribution |
|------------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| SAP SE / XETRA | 0,63% | EURO STOXX 50 0325 | -0,09% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | 0,37% | ALSTOM | -0,08% |
| SIEMENS AG-REG | 0,35% | SODEXO | -0,07% |
| SANOFI - PARIS | 0,32% | UBISOFT ENTERTAINMENT | -0,05% |
| ASML HOLDING NV | 0,32% | JD SPORTS FASHION PLC | -0,03% |

ANALYSE DU FONDS MAITRE

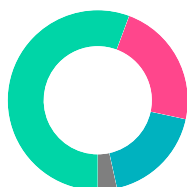
Répartition sectorielle hors OPC (en % d'actif)*



Répartition géographique hors OPC (en % d'actif)*



Répartition par typologie de secteurs hors OPC*



* Les données affichées sont celles du fonds maître.

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 de 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.

Le mot du gérant

Après un mois de décembre sans saveur, le marché européen (Euro Stoxx 50 : + 8%) surperforme significativement le marché américain (S&P500 : +2.7% en dollar soit +2% en euro). Le luxe soutenu par les publications de résultats au-dessus des attentes de Richemont Burberry et Moncler en hausse de plus de 20%, les banques et financières surperforment. A l'inverse, les secteurs défensifs : services aux collectivités, biens de consommation, boissons et tabac contre-performent. L'allocation sectorielle a été favorable grâce à la surpondération des valeurs de la santé et la sous-pondération des produits alimentaires boissons et tabac. Le choix de valeurs a été défavorable au sein des banques avec la contre-performance de KBC plus défensif et moins sensible à la remontée des taux. La sous-exposition du thème aux valeurs de la défense à l'image de Rheinmetall qui s'envole de 23% n'a pas été fructueuse. Le fonds profite des belles publications des valeurs de santé (Novartis, Sanofi etc.).



ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE *

* Les données affichées sont celles du fonds maître.

Note risque ESG

| | Portefeuille | Univers de départ |
|--------------------------------------|--------------|-------------------|
| Note risque ESG moyenne pondérée | 16,08 | 18,56 |
| Taux de couverture (en % de l'actif) | 99,99% | 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.



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.