

## 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 :

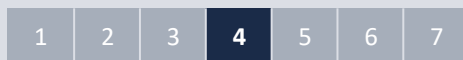
- **Forme juridique :** FCP
- **Classification :** Actions de pays de la zone euro
- **Article SFDR (1) :** 8
- **Devise :** Euro
- **Code ISIN :** FR0011654920
- **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :** 0,97%
- **Coûts de transaction :** 0,50%
- **Affectation des résultats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

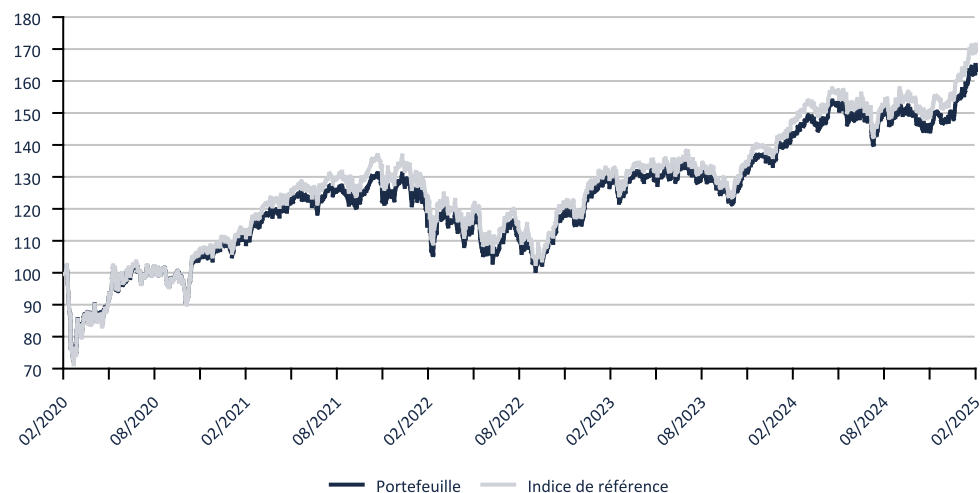
### Chiffres du mois :

- **Valeur liquidative de la part :** 92,290 €
- **Actif net du portefeuille :** 521,01 M€

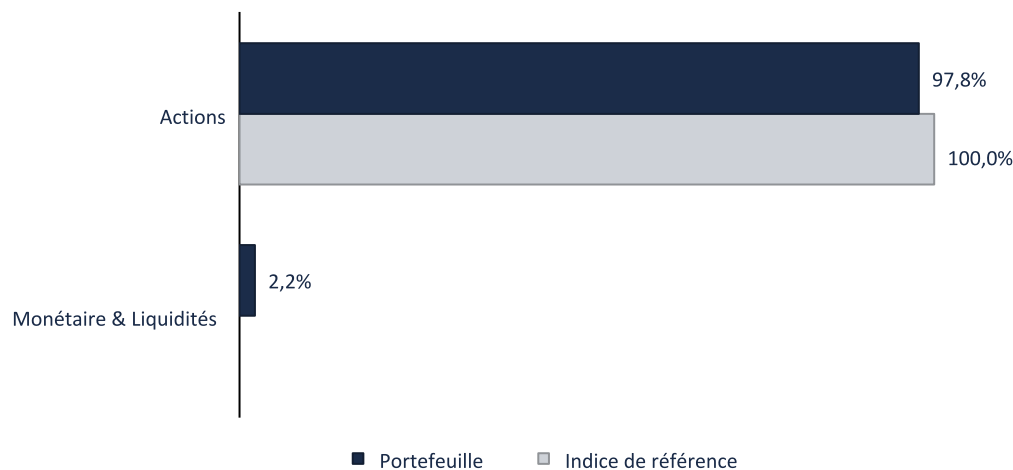
*(2) L'Indicateur synthétique de risque ou SRI (Synthetic Risk Indicator) est un indicateur du niveau de risque du produit combinant le risque de marché et le risque de crédit. Il est également disponible au sein du DIC PRIIPs. Le Règlement européen PRIIPs attribue à chaque produit un SRI unique de 1 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 %)	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis Création
Portefeuille	3,75	10,39	14,19	38,84	63,66	59,98	84,58
Index de référence	3,45	10,97	15,10	38,65	69,92	79,52	110,77

Perf. annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis Création
Portefeuille	14,19	11,56	10,35	4,81	5,73
Index de référence	15,10	11,51	11,19	6,03	7,01

Performances annuelles (en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	8,22	18,70	-10,27	20,02	-4,53
Index 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
<b>Volatilité annualisée</b>			
Portefeuille (en %)	12,03	15,92	19,53
Index de référence (en %)	12,20	16,22	20,36
Tracking error annualisé (en %)	1,59	1,72	1,98
Bêta	0,98	0,98	0,96
Perte maximum (en %)	2,04	14,40	27,13
Alpha annualisé (en %)	-0,49	0,30	-0,35
Ratio de Sharpe	0,89	0,57	0,47
Ratio d'information	-0,58	0,03	-0,42

## Analyse de la performance

### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE DU MOIS

Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
KBC GROUP NV	0,17%	SUBSEA 7 SA	-0,11%
HEINEKEN NV	0,16%	BANCO SANTANDER SA	-0,11%
INTESA SANPAOLO	0,11%	MERCK KGAA	-0,06%
BANK OF IRELAND GROUP PLC	0,11%	ASM INTERNATIONAL NV	-0,05%
CAIXABANK SA	0,08%	VONOVIA SE	-0,05%

### PLUS FORTES VARIATIONS DES TITRES SUR LE MOIS

Meilleurs performances		Moins bonnes performances	
RHEINMETALL ORD	33,2%	WORLDLINE SA	-27,2%
SOCIETE GENERALE	25,8%	CAPGEMINI SE	-15,3%
BANCO SANTANDER SA	23,8%	ASM INTERNATIONAL NV	-9,5%
THALES SA	22,8%	SYENQO SA	-8,1%
HEINEKEN NV	21,0%	SUBSEA 7 SA	-7,7%

Valeurs pétrolières Valeurs défensives Valeurs cycliques Valeurs financières

### ATTRIBUTION DE PERFORMANCE SUR LE MOIS

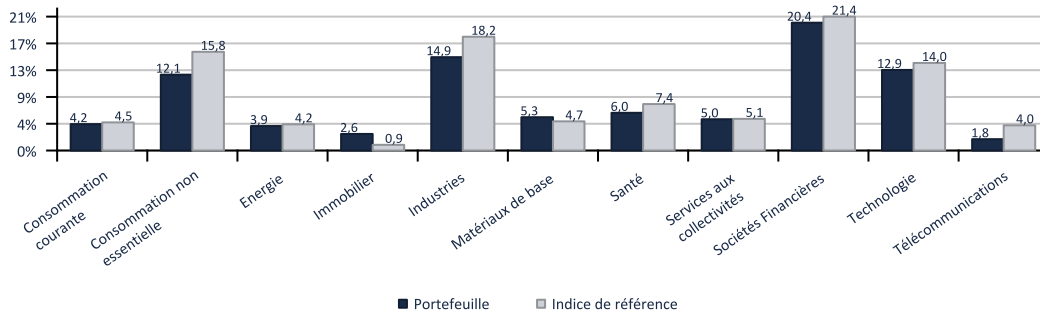
	Portefeuille			Indice de référence			Contrib Surperf.	Alloc.	Sélect.
	Poids	Perf	Contrib	Poids	Perf	Contrib			
Action	99,06%	3,84%	3,82%	100,00%	3,45%	3,45%	0,38%	0,00%	0,38%
Energie	4,12%	-0,19%	-0,01%	4,31%	0,68%	0,03%	-0,03%	0,01%	-0,04%
Matériaux de base	5,35%	4,01%	0,21%	4,63%	3,67%	0,17%	0,02%	0,00%	0,02%
Industries	14,40%	6,23%	0,88%	17,94%	5,11%	0,91%	0,10%	-0,06%	0,16%
Consommation courante	3,90%	11,62%	0,44%	4,30%	6,54%	0,28%	0,18%	0,00%	0,18%
Santé	6,20%	1,74%	0,11%	7,50%	-0,56%	-0,04%	0,20%	0,05%	0,15%
Consommation non essentielle	13,03%	-1,03%	-0,12%	16,00%	-0,52%	-0,08%	0,04%	0,12%	-0,08%
Télécommunications	2,45%	7,35%	0,16%	3,94%	6,88%	0,27%	-0,05%	-0,07%	0,02%
Services aux collectivités	4,95%	2,33%	0,12%	5,02%	3,54%	0,18%	-0,06%	0,00%	-0,06%
Sociétés Financières	19,62%	10,24%	1,96%	20,66%	9,87%	1,99%	0,01%	-0,06%	0,07%
Technologie	13,72%	-2,18%	-0,29%	14,71%	-1,82%	-0,27%	0,01%	0,06%	-0,05%
Immobilier	2,65%	1,22%	0,03%	0,97%	1,37%	0,01%	-0,04%	-0,04%	0,00%
Autres	8,66%	3,68%	0,32%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,00%	0,02%
Monétaires	0,45%	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Liquidités	0,50%	-0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,01%	0,00%	-0,01%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,82%</b>	<b>3,82%</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,45%</b>	<b>3,45%</b>	<b>0,37%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,37%</b>

### MOT DU GÉRANT

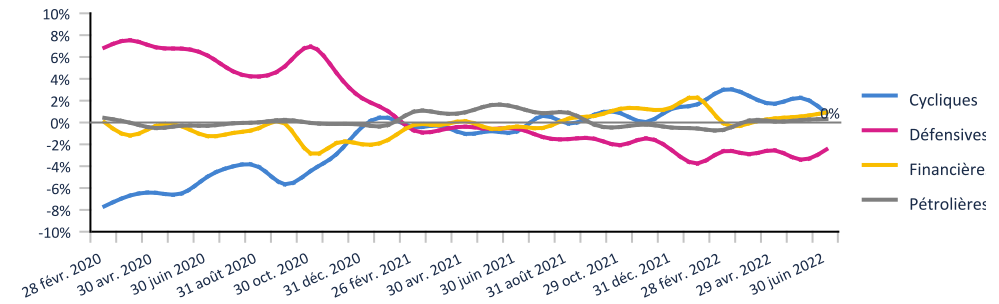
Dans la lignée d'un mois de janvier déjà euphorique, février prolonge la tendance avec une progression de 3,45% pour l'indice actions zone euro, soit plus de 10% depuis le début de l'année. Alors que les données macroéconomiques restent encourageantes et que les investisseurs espèrent un règlement du conflit en Ukraine, ce sont surtout les résultats d'entreprises qui soutiennent la hausse. Ceux-ci sont en effet majoritairement au-dessus des attentes et conduisent globalement à des relèvements d'estimations de bénéfices. A ce stade, le marché passe outre la montée en puissance des guerres commerciales et de leurs impacts sur la croissance mondiale et une possible résurgence de l'inflation. Dans ce contexte, les banques s'affichent encore une fois comme le meilleur secteur. A l'opposé, la technologie est en baisse et est en queue de palmarès. Sur la période, le fonds affiche une performance supérieure à celle de son indicateur de référence grâce à KBC, Heineken, Intesa Sanpaolo, Bank of Ireland et Prudential. En ce qui concerne les principaux mouvements du mois, nous avons initié des positions en Heidelberg Materials, Endesa, Alstom et Kering et renforcé Michelin, Santander, AB Inbev, et Schneider Electric. A l'inverse, nous avons soldé la position en Forvia et allégé Enel, Essilor, Siemens, Technip, L'Oréal, Cap Gemini, LVMH, Deutsche Telekom et Erste.

# Analyse du portefeuille - ACTIONS

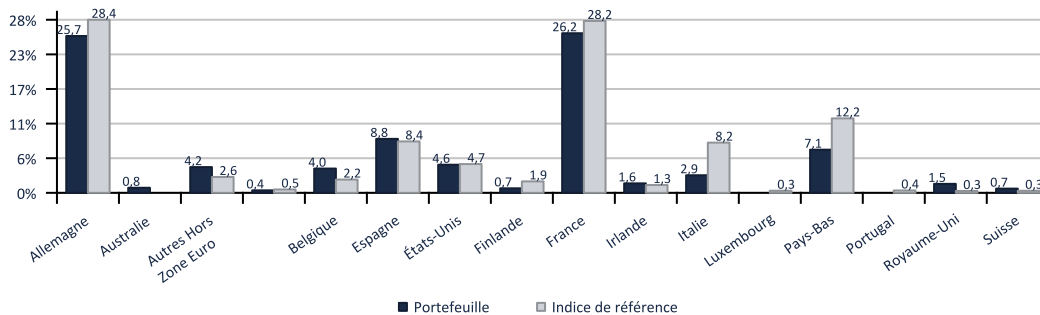
## RÉPARTITION SECTORIELLE HORS OPC (EN % D'ACTIF)



## ÉVOLUTION DES PONDÉRATIONS RELATIVES



## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE HORS OPC (EN % D'ACTIF)



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE

### Achats

BANCO SANTANDER SA  
 MUENCHENER RUECKVER  
 AG-REG  
 MICHELIN (CGDE)  
 ENDESA SA  
 HEIDELBERGCEMENT AG

### Ventes

INTESA SANPAOLO  
 ERSTE GROUP BANK  
 DEUTSCHE TELEKOM NAM  
 (XETRA)  
 ENEL SPA  
 L OREAL (PARIS)

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  
 SANOFI - PARIS

### Poids

4,34%  
 4,31%  
 3,53%  
 3,52%  
 2,75%

### Secteur

Technologie  
 Technologie  
 Consommation non  
 essentielle  
 Industries  
 Santé

## Analyse Extra-Financière

## NOTE RISQUE ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	16,16	18,56
Taux de couverture (en % de l'actif)	99,56%	99,69%

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	2,56%	6,21%
Niveau 1	12,66%	14,44%
Niveau 2	56,12%	46,14%
Niveau 3	27,74%	27,86%
Niveau 4	0,93%	4,51%
Niveau 5	0,00%	0,84%
Taux de couverture	100,00%	100,00%

Source des données : Sustainalytics

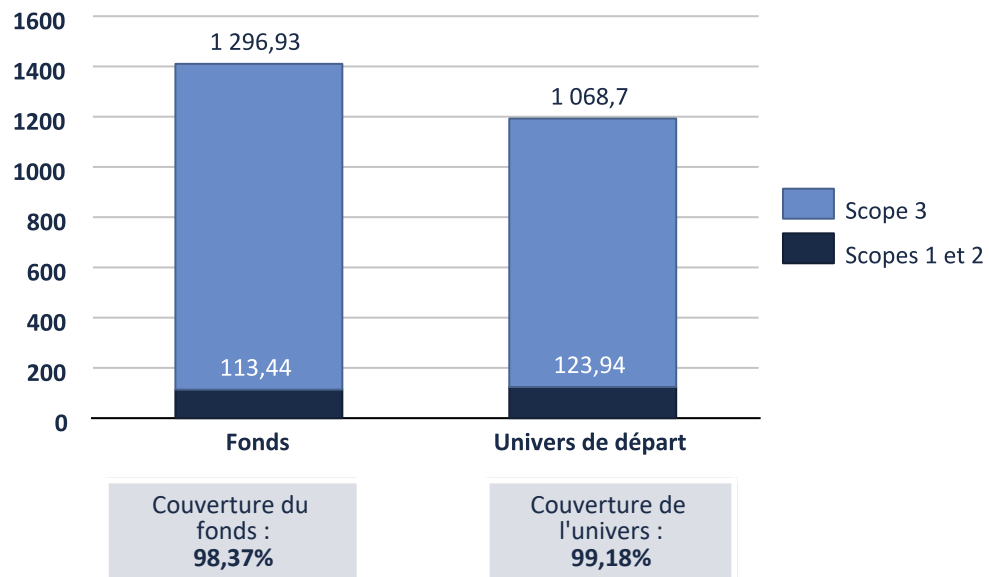
## CONTRIBUTION DES PILIERS E, S ET G AU RISQUE ESG GLOBAL\*

Fonds/Univers	Contribution du pilier E	Contribution du pilier S	Contribution du pilier G
Portefeuille	22,57%	45,61%	31,82%
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 : <a href="http://unglobalcompact.org">unglobalcompact.org</a>	Couverture du fonds : 100,00%	Couverture de l'univers : 98,59%		
FEMMES SIÉGEANT AU CONSEIL D'ADMINISTRATION (EN %)	41,90%	39,89%	Sustainalytics	Moyenne pondérée du pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des entreprises.
	Couverture du fonds : 98,54%	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 : 99,56%	Couverture de l'univers : 92,52%		

## ÉCONOMIE ET MARCHÉS

L'élection de D. Trump a d'abord suscité l'optimisme, mais elle est devenue une source d'incertitude économique. Cela a entraîné une baisse des taux souverains américains à 10 ans (4,21%) malgré une inflation persistante (+3%). Le marché anticipe une politique accommodante de la Fed avec trois baisses de taux d'ici 2026. Dans ce contexte, le S&P 500 (-1,5%) et le Nasdaq (-3%) ont reculé, en partie à cause des résultats mitigés des géants technologiques et des doutes sur l'IA, exacerbés par la chute de NVIDIA (-8%). En Europe, la croissance des prêts aux ménages (+1,3%) est encourageante, bien que les indices PMI soient contrastés. Les actifs européens bénéficient de négociations sur l'Ukraine et d'une réduction des risques politiques, notamment en France et en Allemagne. Le Stoxx Europe 600 a progressé de +3,3%. En Chine, le Hang Seng (+13,4%) a été soutenu par les valeurs technologiques et un dialogue entre le gouvernement et les entreprises. Au Japon, le Topix (-3,8%) a reculé à cause de l'appréciation du yen.

## 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](http://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](http://www.sienna-gestion.com)

## PRINCIPAUX RISQUES

Risque de perte en capital  
Risque actions  
Risque de durabilité