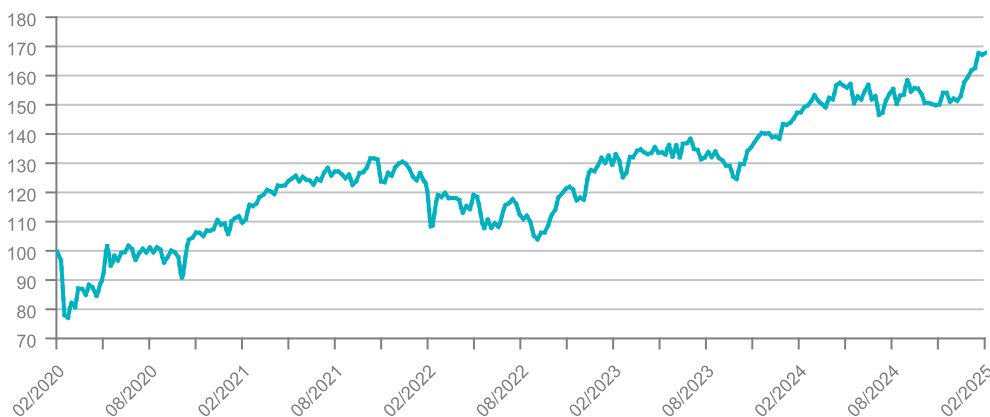


Actif net du portefeuille : 237,88 M€  
Valeur liquidative de la part : 105,836 €

### STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Ce fonds actions de la zone euro bénéficie d'une gestion active basée sur la recherche d'une performance régulière avec un niveau de risque plus faible que son indice de référence. Il privilégie des valeurs de qualité dont les caractéristiques financières et extra-financières (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) sont sous-valorisées par le marché.

### ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



### PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	3,72	10,31	14,23	40,63	68,12	71,91
Indice de référence	3,45	10,97	15,10	38,65	69,92	79,52

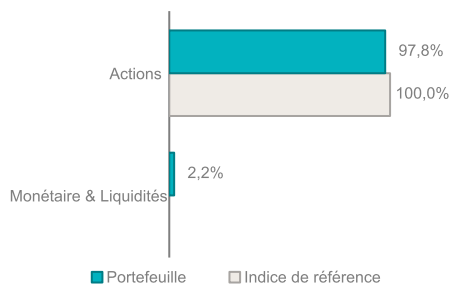
Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	14,23	12,04	10,95	5,57
Indice de référence	15,10	11,51	11,19	6,03

Performances annuelles (en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	8,42	19,27	-9,49	20,86	-3,86
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.

### ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE\*



\* Les données affichées sont celles du fonds maître.

### LES PRINCIPALES LIGNES HORS OPC\*

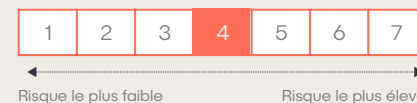
Valeurs actions	Poids	Secteur
ASML HOLDING NV	4,34%	Technologie
SAP SE / XETRA	4,31%	Technologie
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3,53%	Consommation non essentielle
SIEMENS AG-REG	3,52%	Industries
SANOFI - PARIS	2,75%	Santé

### CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 09/03/2012

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) <sup>(1)</sup> :



Forme juridique : FCPE

Classification AMF : Actions de pays de la zone euro

Article SFDR <sup>(2)</sup> : 8

Code AMF : 990000108309

Devise : Euro

Indice de référence :  
(Dividendes réinvestis)

100% MSCI EMU NR EUR

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 : 0,39%

Coûts de transaction : 0,50%

Affectation des résultats : Capitalisation

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

(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

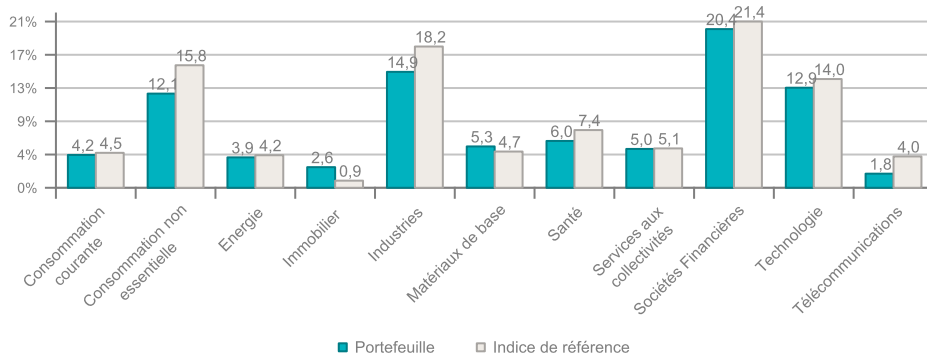
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	11,96	15,81	19,37
Indice de référence (en %)	12,20	16,22	20,36
Tracking error (en %)	1,60	1,74	2,05

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS\*

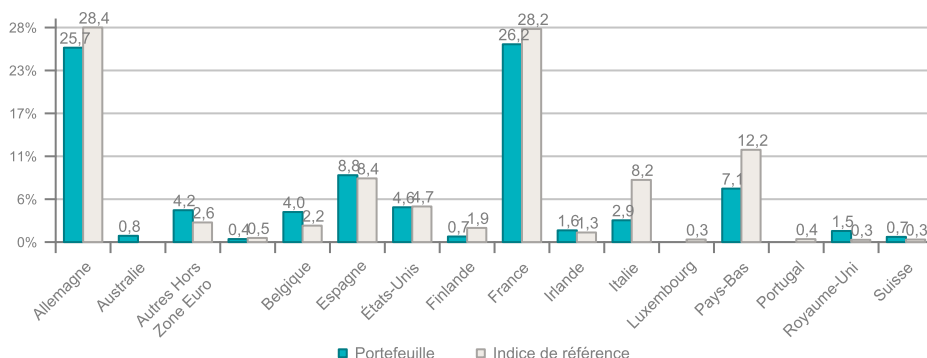
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
ISH MSCI EMU ESG-GBP ETF(GER)	0,32%	ASML HOLDING NV	-0,28%
SIEMENS AG-REG	0,30%	SCHNEIDER ELECT SE	-0,10%
INTESA SANPAOLO	0,28%	ASM INTERNATIONAL NV	-0,08%
KBC GROUP NV	0,28%	SUBSEA 7 SA	-0,08%
HEINEKEN NV	0,27%	CAPGEMINI SE	-0,07%

## ANALYSE DU FONDS MAITRE

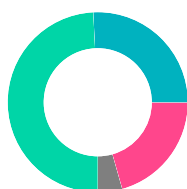
### Répartition sectorielle hors OPC (en % d'actif)\*



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



### Répartition par typologie de secteurs hors OPC\*



- Cycliques 49.2%
- Financières 25.8%
- Défensives 20.6%
- Pétrolières 4.4%

\* Les données affichées sont celles du fonds maître.

## 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.

## Le 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, Intesa, Essilor, Siemens, Technip, L'Oréal, Cap Gemini, LVMH, Deutsche Telekom et Erste.



## ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE \*

\* Les données affichées sont celles du fonds maître.

### 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.

### 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).

### 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%

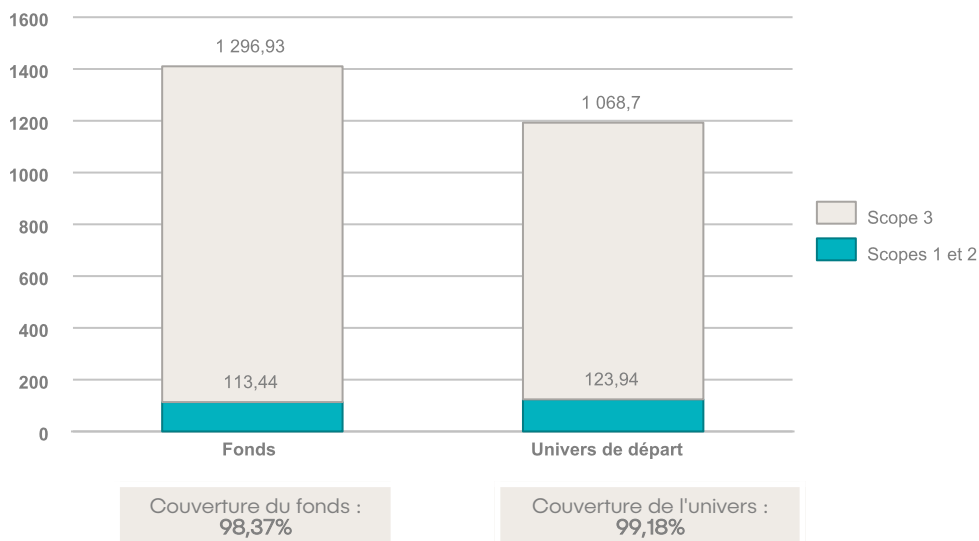
Source des données : Sustainalytics



## ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE \*

\* Les données affichées sont celles du fonds maître.

### 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%		



#### 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.