

Actif net du portefeuille : 235,15 M€
Valeur liquidative de la part : 8,602 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Ce fonds présente un profil offensif. Il associe des investissements directs en actions (environ 75%) à des fonds de taux (environ 25%) gérés par Sienna Gestion. Les investissements financent des états et des entreprises de la zone Euro après une sélection rigoureuse intégrant la dimension d'investissement socialement responsable.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)

	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	3,03	8,34	12,50	29,51	47,85
Indice de référence	2,78	8,38	12,53	27,91	49,30

Performances annualisées (en %)

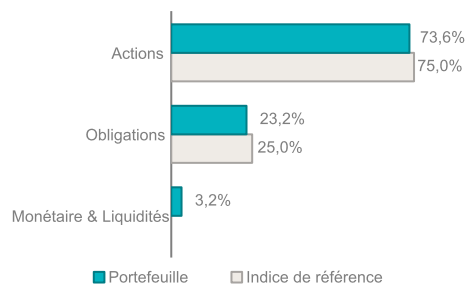
	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	12,50	9,00	8,13
Indice de référence	12,53	8,55	8,35

Performances annuelles (en %)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	6,71	17,42	-10,92	15,60	-3,27
Indice de référence	7,71	15,94	-12,10	16,75	-0,99

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

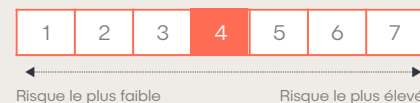
Valeurs taux	Poids	Secteur
US TSY 0.875% 06/26	0,39%	Etat
US TSY 4.625% 04/31	0,21%	Etat
Valeurs actions	Poids	Secteur
SAP SE / XETRA	3,25%	Technologie
ASML HOLDING NV	3,14%	Technologie
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,74%	Consommation non essentielle

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 20/03/2017

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) ⁽¹⁾ :



Forme juridique : FCPE

Classification AMF : Fonds mixte

Article SFDR ⁽²⁾ : 8

Code AMF : 990000092489

Devise : Euro

Indice de référence :
(Dividendes/coupons nets réinvestis)

75% MSCI EMU NR EUR

25% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury -- 5-7 Year

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 : 0,27%

Coûts de transaction : 0,32%

Affectation des résultats : Capitalisation

Principaux risques :

- Risque de perte en capital
- Risque action
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque de durabilité
- Risque de change

(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

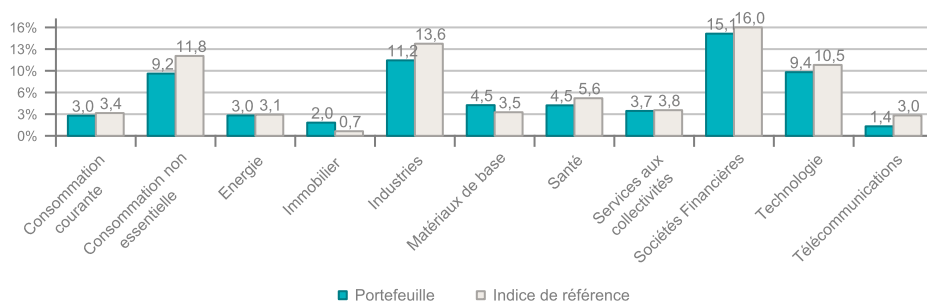
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	9,27	12,36	15,16
Indice de référence (en %)	9,28	12,31	15,28
Tracking error (en %)	1,57	1,53	1,62

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS

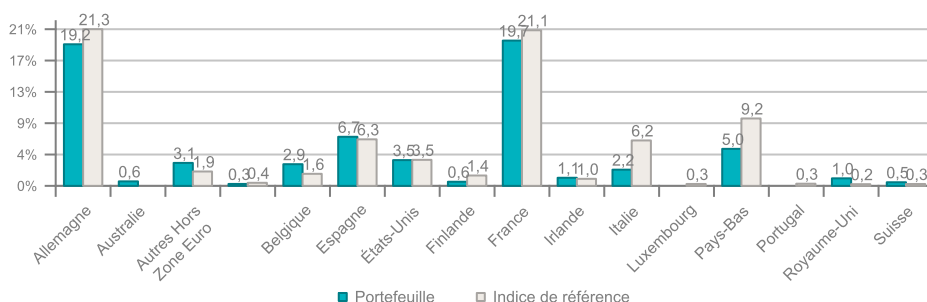
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
SIEMENS AG-REG	0,22%	ASML HOLDING NV	-0,20%
INTESA SANPAOLO	0,21%	E-MIN RUS 200 0325	-0,15%
KBC GROUP NV	0,20%	SCHNEIDER ELECT SE	-0,07%
BANCO SANTANDER SA	0,19%	SUBSEA 7 SA	-0,06%
HEINEKEN NV	0,18%	ASM INTERNATIONAL NV	-0,06%

ANALYSE DU PORTEFEUILLE - ACTIONS

Répartition sectorielle hors OPC (en % d'actif)

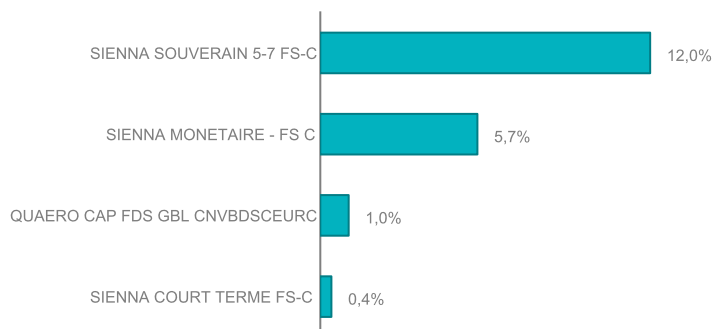


Répartition géographique hors OPC (en % d'actif)



ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

Répartition par support



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

Note risque ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	16,15	18,56
Taux de couverture (en % de l'actif)	99,55%	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.



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.