

Actif net du portefeuille : 80,75 M€  
Valeur liquidative de la part : 597,230 €

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du Fonds est de réaliser, sur une durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de son indice de référence +1%, en s'exposant aux actions européennes cotées d'entreprises dont le secteur d'activité correspond, selon la société de gestion, à la transition énergétique.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	2,41	6,61	4,99	2,45	44,98	38,89
Indice de référence	3,33	9,75	15,29	31,76	60,85	69,94

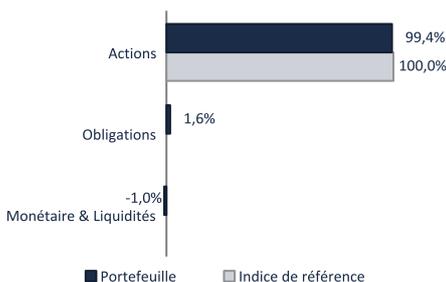
Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	4,99	0,81	7,71	3,34
Indice de référence	15,29	9,63	9,97	5,45

Performances annuelles (en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	-3,47	12,95	-19,99	19,33	15,70
Indice de référence	8,27	15,47	-10,64	24,91	-6,41

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

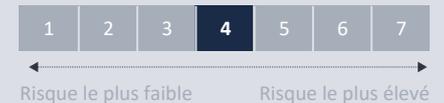
Valeurs actions	Poids	Secteur
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,64%	Industries
NORDEX SE	2,52%	Energie
KBC GROUP NV	2,36%	Sociétés Financières
SIEMENS AG-REG	2,34%	Industries
DEUTSCHE BOERSE AG	2,17%	Sociétés Financières

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 08/01/1998

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCP

Classification AMF : sans classification

Article SFDR (2) : 8

Code ISIN : FR0007460175

Devise : Euro

Indice de référence :

(Dividendes réinvestis)

100% MSCI EUROPE IMI 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 : 1,51%

Coûts de transaction : 0,29%

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

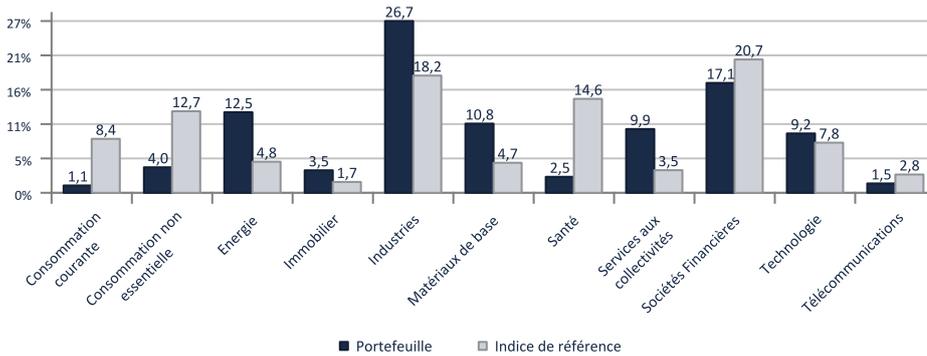
	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité annualisée</b>			
Portefeuille (en %)	12,22	16,80	19,93
Indice de référence (en %)	10,40	13,51	17,80
Tracking error (en %)	4,84	6,38	6,57

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS

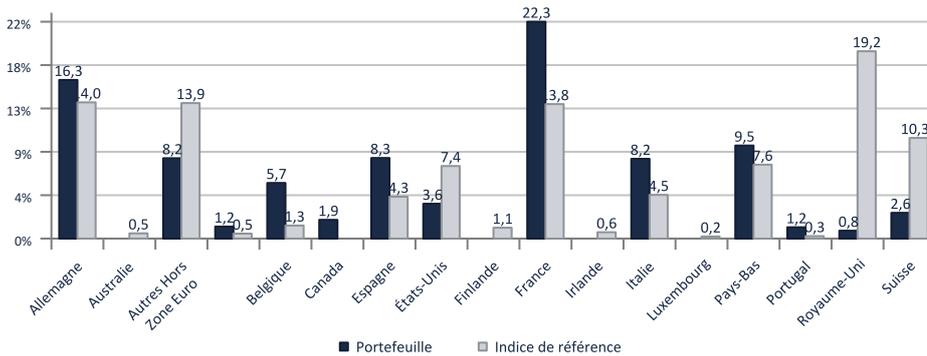
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
NORDEX SE	0,37%	PRYSMIAN SPA	-0,34%
ISHARES STXX 600BANK	0,35%	ARCADIS NV	-0,22%
KBC GROUP NV	0,27%	CAMECO CORP	-0,18%
ACERINOX SA	0,23%	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	-0,17%
SBM OFFSHORE NV	0,22%	SUBSEA 7 SA	-0,17%

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE - ACTIONS

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



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



### Répartition par typologie de secteurs hors OPC



## Economie 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 euphorique, février prolonge la tendance avec une progression de 2.60% pour l'indice MSCI Europe IMI, dont la performance s'élève à plus de 9% 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 le plan de relance allemand et les résultats d'entreprises qui soutiennent la hausse. A ce stade, le marché passe outre la montée en puissance des guerres commerciales et de leurs impacts sur la croissance mondiale, la hausse des taux long terme de part et d'autre de l'Atlantique et de la 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. Dans ce contexte, le fonds affiche une plus faible performance que celle de son indice de référence. Nos biais structurels, attachés directement ou indirectement à la transition climatique, font la part belle aux acteurs de la sécurité énergétique (producteurs d'électricité, gestionnaires de réseau de gaz ou d'électricité, etc.) mais aussi aux acteurs présents sur l'ensemble de la chaîne de valeur des matériaux (équipementiers, producteurs, utilisateurs) ou encore de la technologie. Tous ces secteurs mis en avant au sein du fonds à travers un picking spécifique ont été plus ou moins chahutés boursièrement sur le mois de février. En effet, les producteurs d'électricité ont été directement affectés par la hausse des taux et la baisse significative des prix de l'électricité tandis que la technologie a été pénalisée par un flow d'information négatif (sanctions plus restrictives de l'administration Trump envers les exportations chinoises, la fin du Chips Act mis en place par Biden ou encore des publications mitigées face aux fortes attentes du consensus).

## ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

### Note risque ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	16,75	18,58
Taux de couverture (en % de l'actif)	98,43%	99,60%

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](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.