

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Investi en actions de la zone euro, le fonds opère une sélection de titres tout en prenant en compte des critères Environnementaux, Sociaux et de bonne Gouvernance en plus des critères financiers. La gestion du fonds est basée sur la recherche d'une performance régulière avec un niveau de risque plus faible que son indice de référence et privilégie des valeurs de qualité sous-valorisées par le marché.

*(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 :

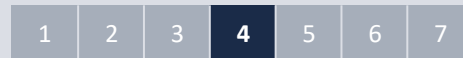
- **Forme juridique :** FCP
- **Classification :** Actions de pays de la zone euro
- **Article SFDR (1) :** 8
- **Devise :** Euro
- **Code ISIN :** FR0011654920
- **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :** 1,06%
- **Coûts de transaction :** 0,25%
- **Affectation des résultats :** 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

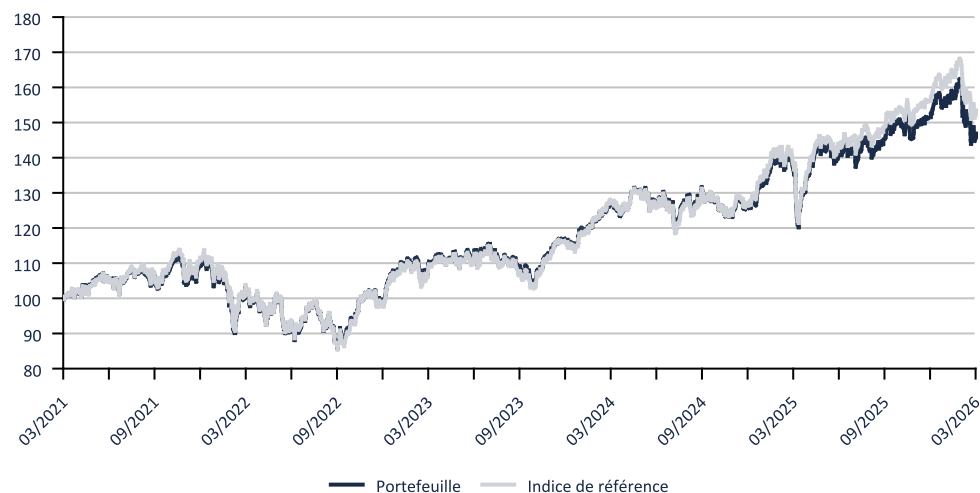
### Chiffres du mois :

- **Valeur liquidative de la part :** 97,160 €
- **Actif net du portefeuille :** 623,13 M€

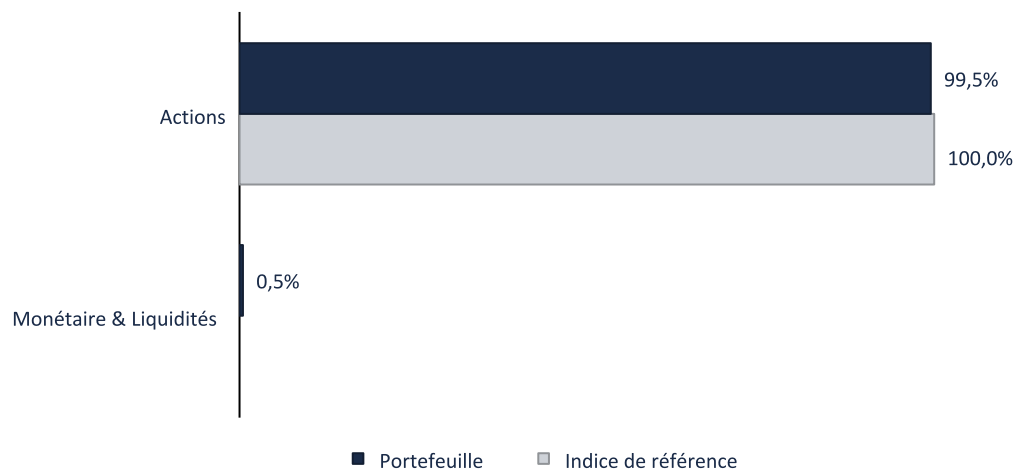
*(2) L'Indicateur synthétique de risque ou SRI (Synthetic Risk Indicator) est un indicateur du niveau de risque du produit combinant le risque de marché et le risque de crédit. Il est également disponible au sein du DIC PRIIPs. Le Règlement européen PRIIPs attribue à chaque produit un SRI unique de 1 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 | 2026  | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis Création |        |       |
|-------------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-----------------|--------|-------|
| Portefeuille                  | -9,14  | -3,65 | 8,57  | 32,99 | 47,17 | 93,55  | 94,32           |        |       |
| Index de référence            | -8,37  | -2,42 | 12,26 | 39,90 | 53,76 | 128,05 | 129,28          |        |       |
| Perf. annualisées (en %)      |        |       | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis Création |        |       |
| Portefeuille                  |        |       | 8,57  | 9,97  | 8,03  | 6,83   | 5,65            |        |       |
| Index de référence            |        |       | 12,26 | 11,84 | 8,99  | 8,59   | 7,11            |        |       |
| Performances annuelles (en %) |        |       |       |       | 2025  | 2024   | 2023            | 2022   | 2021  |
| Portefeuille                  |        |       |       |       | 20,62 | 8,22   | 18,70           | -10,27 | 20,02 |
| Index de référence            |        |       |       |       | 23,70 | 9,49   | 18,78           | -12,13 | 23,34 |

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 |
|---------------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité annualisée           |       |       |       |
| Portefeuille (en %)             | 16,23 | 13,56 | 16,13 |
| Index de référence (en %)       | 16,02 | 13,56 | 16,42 |
| Tracking error annualisé (en %) | 1,57  | 1,60  | 1,70  |
| Bêta                            | 1,01  | 0,99  | 0,98  |
| Perte maximum (en %)            | 11,10 | 6,00  | 13,81 |
| Alpha annualisé (en %)          | -3,40 | -1,62 | -0,70 |
| Ratio de Sharpe                 | 0,41  | 0,52  | 0,38  |
| Ratio d'information             | -2,37 | -1,19 | -0,56 |

## Analyse de la performance

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE DU MOIS

| Meilleurs contributeurs | Contribution | Moins bons contributeurs | Contribution |
|-------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| NESTE OYJ               | 0,20%        | TOTALENERGIES SE PARIS   | -0,34%       |
| SUBSEA 7 SA             | 0,14%        | VONOVIA SE               | -0,32%       |
| THALES SA               | 0,10%        | ANTOFAGASTA PLC          | -0,11%       |
| STMICROELECTRONICS/P    | 0,09%        | SCHNEIDER ELECT SE       | -0,09%       |
| SAFRAN SA               | 0,06%        | VOESTALPINE AG           | -0,08%       |

## PLUS FORTES VARIATIONS DES TITRES SUR LE MOIS

| Meilleurs performances |       | Moins bonnes performances |        |
|------------------------|-------|---------------------------|--------|
| NESTE OYJ              | 33,2% | VONOVIA SE                | -24,9% |
| TOTALENERGIES SE PARIS | 21,5% | VOESTALPINE AG            | -21,9% |
| NEBIUS GROUP NV USD    | 17,3% | HERMES INTERNATIONAL      | -21,5% |
| ENI SPA MILAN          | 15,0% | ANTOFAGASTA PLC           | -21,4% |
| SUBSEA 7 SA            | 9,3%  | COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN | -18,8% |

Valeurs pétrolières

Valeurs défensives

Valeurs cycliques

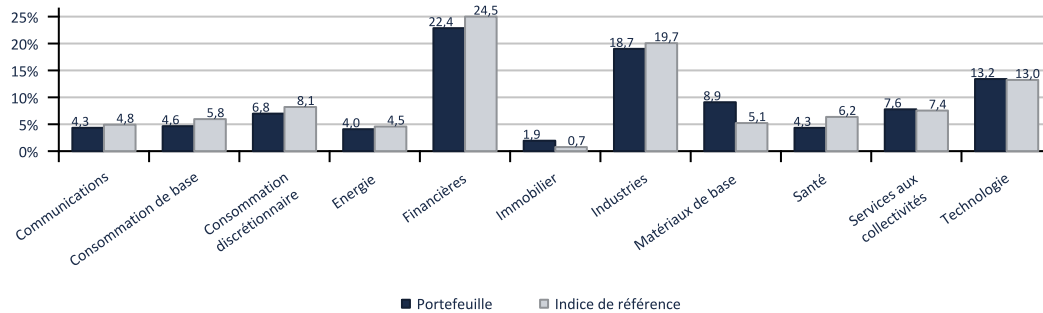
Valeurs financières

## ATTRIBUTION DE PERFORMANCE SUR LE MOIS

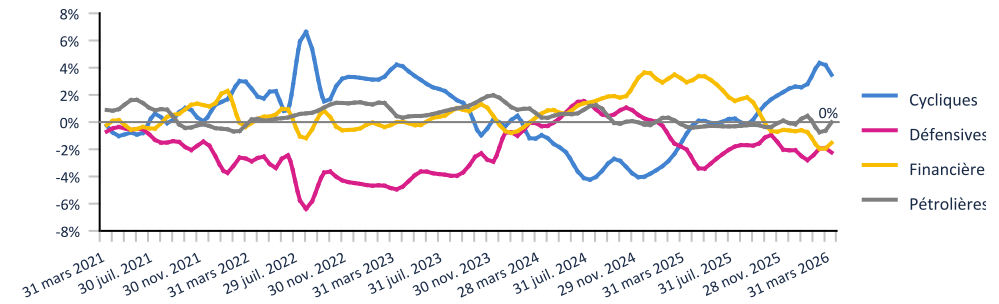
| Action                       | Portefeuille   |               |               | Indice de référence |               |               | Contrib<br>Surperf. | Alloc.       | Sélect.       |
|------------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|---------------|---------------------|--------------|---------------|
|                              | Poids          | Perf          | Contrib       | Poids               | Perf          | Contrib       |                     |              |               |
| Action                       | 99,85%         | -9,09%        | -9,01%        | 100,00%             | -8,37%        | -8,37%        | -0,71%              | 0,00%        | -0,71%        |
| Energie                      | 3,31%          | 20,70%        | 0,60%         | 3,98%               | 22,84%        | 0,77%         | -0,23%              | -0,18%       | -0,04%        |
| Matériaux de base            | 8,67%          | -9,04%        | -0,78%        | 4,88%               | -4,26%        | -0,21%        | -0,24%              | 0,16%        | -0,40%        |
| Industries                   | 19,20%         | -12,71%       | -2,49%        | 20,29%              | -12,92%       | -2,68%        | 0,08%               | 0,04%        | 0,04%         |
| Consommation de base         | 4,39%          | -9,96%        | -0,43%        | 5,92%               | -11,32%       | -0,68%        | 0,11%               | 0,05%        | 0,06%         |
| Santé                        | 4,16%          | -7,73%        | -0,32%        | 6,10%               | -6,35%        | -0,39%        | -0,09%              | -0,04%       | -0,06%        |
| Consommation discrétionnaire | 7,33%          | -13,98%       | -1,09%        | 8,24%               | -13,96%       | -1,20%        | 0,04%               | 0,05%        | -0,01%        |
| Communications               | 4,34%          | -7,04%        | -0,29%        | 4,85%               | -6,64%        | -0,31%        | -0,02%              | -0,01%       | -0,02%        |
| Services aux collectivités   | 7,44%          | -2,92%        | -0,20%        | 7,16%               | -2,67%        | -0,19%        | 0,01%               | 0,03%        | -0,02%        |
| Financières                  | 22,30%         | -9,64%        | -2,11%        | 24,35%              | -8,49%        | -2,09%        | -0,23%              | 0,02%        | -0,25%        |
| Technologie                  | 13,62%         | -7,88%        | -1,06%        | 13,45%              | -9,49%        | -1,25%        | 0,18%               | -0,04%       | 0,22%         |
| Immobilier                   | 2,08%          | -24,87%       | -0,57%        | 0,77%               | -17,08%       | -0,14%        | -0,30%              | -0,12%       | -0,18%        |
| Autres                       | 3,00%          | -8,52%        | -0,26%        | 0,00%               | 0,00%         | 0,00%         | -0,01%              | 0,00%        | -0,01%        |
| Monétaires                   | 0,46%          | 0,13%         | 0,00%         | 0,00%               | 0,00%         | 0,00%         | 0,06%               | 0,00%        | 0,06%         |
| Liquidités                   | -0,31%         | 0,08%         | 0,00%         | 0,00%               | 0,00%         | 0,00%         | 0,01%               | 0,00%        | 0,01%         |
| <b>Total</b>                 | <b>100,00%</b> | <b>-9,01%</b> | <b>-9,01%</b> | <b>100,00%</b>      | <b>-8,37%</b> | <b>-8,37%</b> | <b>-0,64%</b>       | <b>0,00%</b> | <b>-0,64%</b> |

# Analyse du portefeuille - ACTIONS

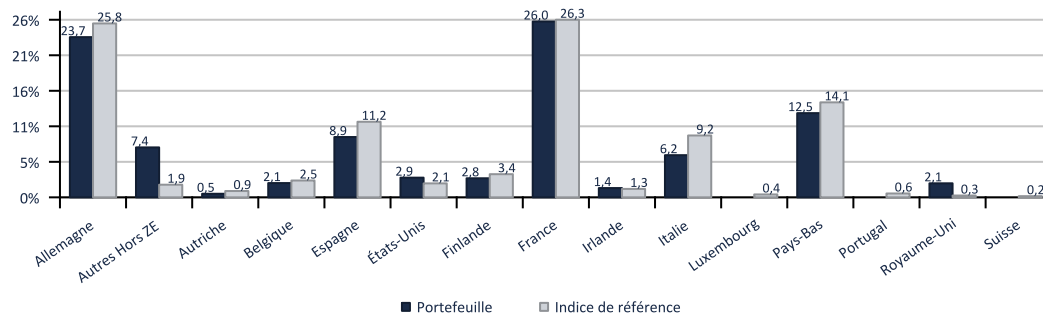
## RÉPARTITION SECTORIELLE HORS OPC (EN % D'ACTIF)



## ÉVOLUTION DES PONDÉRATIONS RELATIVES



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



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE

### Achats

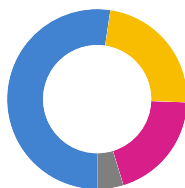
ENI SPA MILAN  
 BASF SE XETRA  
 ASML HOLDING NV  
 ANTOFAGASTA PLC  
 ENGIE

### Ventes

TOTALENERGIES SE PARIS  
 SAP SE / XETRA  
 DEUTSCHE BOERSE AG  
 ASML HOLDING NV  
 ALLIANZ SE-REG

Valeurs pétrolières  
 Valeurs défensives  
 Valeurs cycliques  
 Valeurs financières

## RÉPARTITION PAR TYPOLOGIE DE SECTEURS HORS OPC



Cycliques 52.3%  
 Financières 23.2%  
 Défensives 19.7%  
 Pétrolières 4.7%

## LES PRINCIPALES LIGNES HORS OPC

### Valeurs actions

ASML HOLDING NV  
 BANCO SANTANDER SA MADRID  
 DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA)  
 SIEMENS AG-REG  
 SCHNEIDER ELECT SE

### Poids

7,17%  
 4,05%  
 3,04%  
 2,94%  
 2,92%

### Secteur

Technologie  
 Financières  
 Communications  
 Industries  
 Industries

## Analyse Extra-Financière

## NOTE RISQUE ESG

|                                      | Portefeuille | Univers de départ |
|--------------------------------------|--------------|-------------------|
| Note risque ESG moyenne pondérée     | 15,52        | 16,69             |
| Taux de couverture (en % de l'actif) | 99,72%       | 99,81%            |

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 | 3,87%   | 5,33%  |
| Niveau 1                      | 5,53%   | 9,41%  |
| Niveau 2                      | 80,81%  | 69,28%   |
| Niveau 3                      | 9,79%   | 11,77%   |
| Niveau 4                      | 0,00%   | 3,58%  |
| Niveau 5                      | 0,00%   | 0,62%  |
| Taux de couverture            | 99,73%  | 100,00%  |

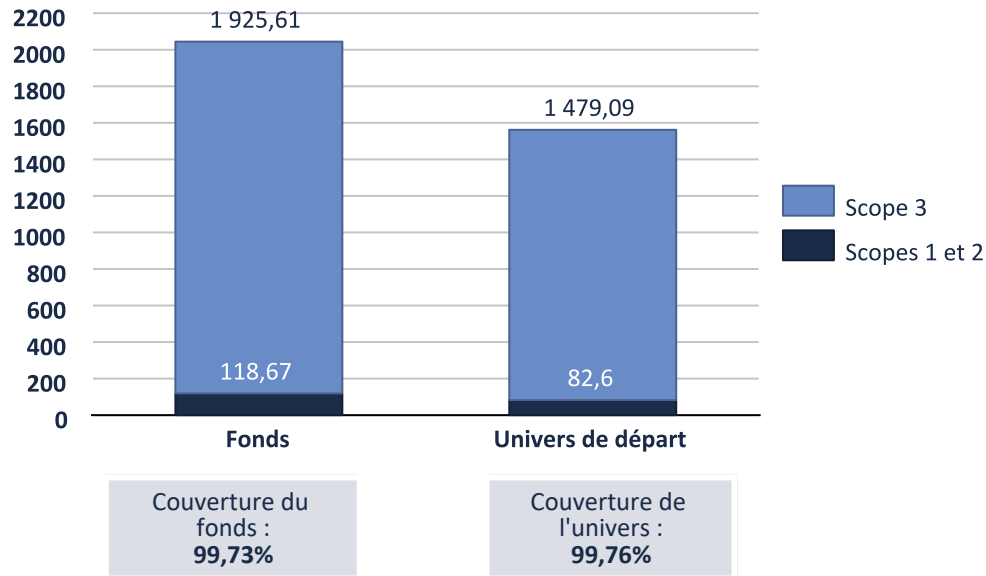
Source des données : Sustainalytics

## 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      | 31,66%                   | 44,79%                   | 23,55%                   |
| Univers de départ | 27,50%                   | 48,08%                   | 24,41%                   |

## 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 : 99,73% | Couverture de l'univers : 100,00% |                |  |
| FEMMES SIÉGEANT AU CONSEIL D'ADMINISTRATION (EN %)   | 41,85%                       | 42,04%                            | Sustainalytics | Moyenne pondérée du pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des entreprises.  |
|  | Couverture du fonds : 99,73% | Couverture de l'univers : 99,76%  |                |  |
| EXISTENCE D'UNE POLITIQUE EN MATIÈRE DE DROITS HUMAINS   | 100,00%                      | 99,60%                            | 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 : 99,73% | Couverture de l'univers : 99,73%  |                |  |



Retrouvez notre analyse des tendances  
et nos convictions

## 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)

## 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.

## PRINCIPAUX RISQUES

Risque de perte en capital  
Risque actions  
Risque de durabilité