epsens

EPSENS ACTIONS EMPLOI RETRAITE SOLIDAIRE B

Reporting au 31/03/2025

Actif net du portefeuille : 286,06 M€
Valeur liquidative de la part : 15,937 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Ce fonds actions à fort enjeu social est centré sur l'évolution démographique mondiale. Il investit dans les secteurs porteurs d'avenir qui proposent des solutions innovantes pour répondre aux besoins liés au vieillissement de la population dans le domaine de la santé et des services à la personne. Il s'adresse à l'épargnant ayant un objectif de rendement à long terme.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)

PERFORMANCES DU FONDS

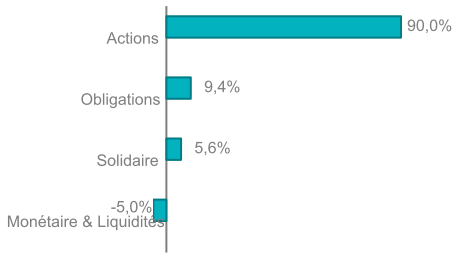
Performances cumulées (en %)	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	-3,51	5,45	3,97	26,68	74,38

Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	3,97	8,20	11,76

Performances annuelles (en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	6,43	17,03	-10,66	19,70	-6,86

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
SAP SE / XETRA	4,01%	Technologie
SIEMENS AG-REG	3,69%	Industries
ASML HOLDING NV	3,59%	Technologie
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,93%	Consommation non essentielle
SANOFI - PARIS	2,90%	Santé

** Les données affichées sont celles du fonds maître.*

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 15/12/2015

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :

1	2	3	**4**	5	6	7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

Forme juridique : FCPE

Classification AMF : Actions de pays de la zone euro

Article SFDR (2) : 8

Code AMF : 990000115719

Devise : Euro

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 : 0,85%

Coûts de transaction : 0,24%

Affectation des résultats : Capitalisation

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

Le label Finansol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne EPSENS ACTIONS EMPLOI RETRAITE SOLIDAIRE. Le capital investi n'est pas garanti.

(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.

Epsens - Entreprise d'investissement agréée en France par l'ACPR | Code Banque CIB : 11 383 - Société Anonyme au capital de 20 376 960,40 € | 538 045 964 R.C.S. Paris | N° TVA intracommunautaire : FR 92 538 045 964 | Siège social : 21 rue Laffitte 75317 Paris Cedex 09 | www.epsens.com

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée Portefeuille (en %)	11,82	13,03	15,04

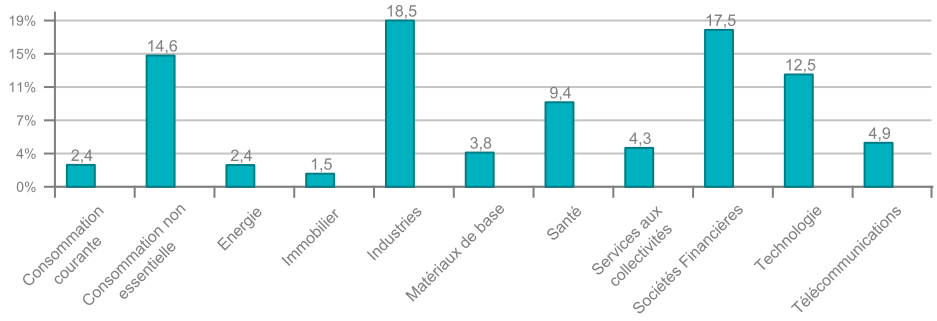
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS*

Meilleurs contributeurs	Contribution
RHEINMETALL ORD	0,19%
DASSAULT AVIATION SA	0,13%
PRUDENTIAL PLC	0,13%
ALLIANZ SE-REG	0,12%
SPIE SA	0,11%

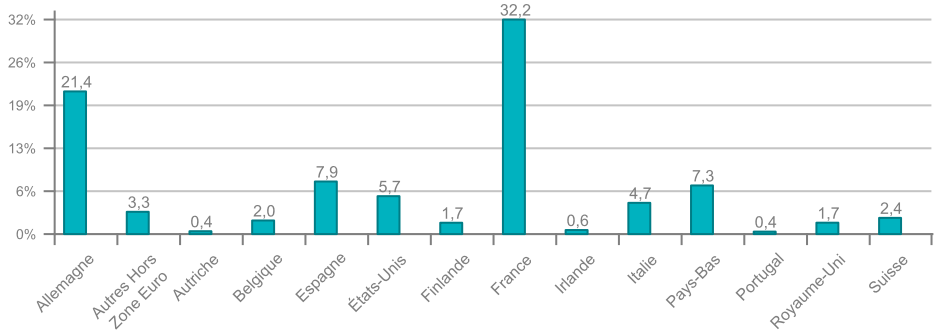
Moins bons contributeurs	Contribution
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-0,61%
ASML HOLDING NV	-0,45%
SAP SE / XETRA	-0,38%
VONOVIA SE	-0,28%
SCHNEIDER ELECT SE	-0,21%

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*

** Les données affichées sont celles du fonds maître.*

Économie et Marchés

Le début du mois de mars a été marqué par la mise en application effective de droits de douane par les États-Unis. Cette décision a instauré une incertitude durable, affectant la confiance des consommateurs. La Fed a opté pour le statu quo en maintenant ses taux inchangés, bien que ses prévisions de croissance aient été revues à la baisse et celles d'inflation à la hausse. Cet environnement a entraîné un recul des actifs américains, notamment le dollar (-3,2 %), le S&P 500 (-5,8 %). Ces sorties de capitaux ont profité à la Chine, qui intensifie sa course à l'intelligence artificielle, et à l'Europe, qui a annoncé un vaste plan de relance.
L'Europe, sous l'impulsion d'un programme budgétaire ambitieux, a mieux résisté. L'Allemagne a adopté un plan d'investissement de 500 milliards d'euros pour les infrastructures et une réforme du frein à l'endettement. La Commission européenne a également annoncé un plan de 800 milliards d'euros pour la défense. Ces mesures ont favorisé la hausse de l'euro (+4,3 % face au dollar) et une remontée des taux souverains allemands (+34 pb). Les marchés boursiers européens ont affiché une meilleure performance que les marchés américains, notamment le secteur de la défense (+7,6 %).
En Chine, la bourse a progressé légèrement, portée par les avancées en intelligence artificielle. Toutefois, les investisseurs restent prudents dans l'attente de mesures gouvernementales.

Le mot du gérant

Les indices européens après avoir été soutenus par le vote du plan de relance budgétaire allemand ont fini par plonger en amont de l'annonce des hausses de droits de douane par l'administration américaine.Les actions américaines enregistrent un troisième mois de sous-performance vis-à-vis des actions européennes. En termes de styles, les valeurs défensives ont mieux résisté que les cycliques. De même les valeurs de rendements poursuivent surperformance relativement aux valeurs de croissance. Les services aux collectivités, l'assurance et l'énergie tirent leur épingle du jeu alors l'automobile, les biens de consommation ou encore les voyages et loisirs affichent des baissent de plus de 10%. Le fonds profite d'une bonne sélection de valeurs notamment au sein des secteurs défensives à l'image de Orange ou DanoneLe fonds a également bénéficié de sa sous-exposition aux ressources de base et à son exposition aux valeurs de la construction et de la défense

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE *

** Les données affichées sont celles du fonds maître.*

Note risque ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	16,40	18,56
Taux de couverture (en % de l'actif)	99,96%	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.