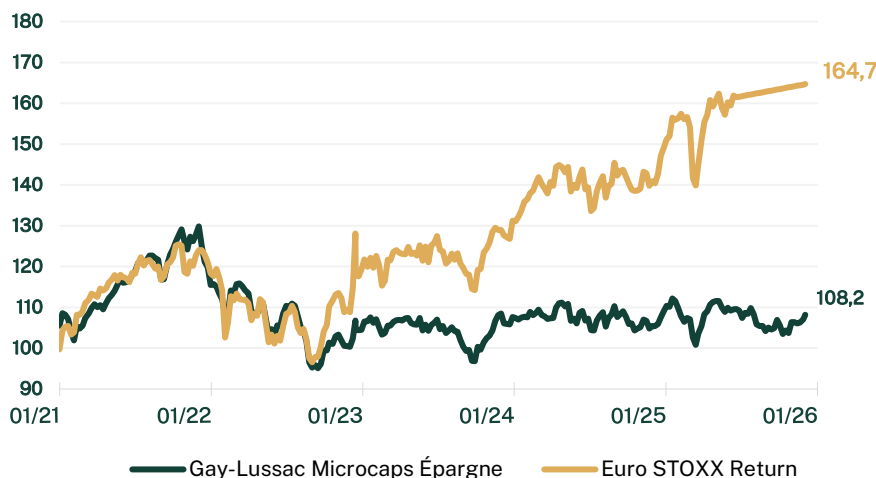


Informations générales

Classification	Actions des pays de la zone Euro
Code AMF	990000075909
Durée de placement recommandée	5 ans
Valorisation	Hebdomadaire
Frais prélevés en 2021	2,64% de l'actif net
Commission du surperformance	Néant
Droits d'entrée	3% maximum
Droits de sortie (acquis au FCP)	Néant
Valeur Liquidative	12,384 €
Date de création du fonds	2000
Actif Net	2 610 028,34 €

Performances et statistiques au 30 Janvier 2025

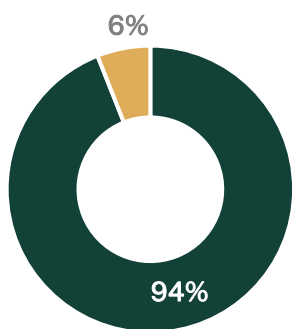


PERFORMANCES

Performances cumulées	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans
FCPE	0,99%	1,14%	-0,80%	3,52%	2,55%
Indice	3,69%	5,46%	20,74%	50,95%	64,03%

Performances calendaires	2025	2024	2023	2022	2021
FCPE	0,02%	-2,88%	8,12%	-22,73%	23,75%
Indice	2,85%	9,26%	18,55%	-12,31%	22,67%

RÉPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS



■ Valeurs mobilières ■ Monétaires/liquidités

COMMENTAIRE MACROÉCONOMIQUE

Le mois de janvier a été marqué par une progression des marchés actions, en particulier en Europe : STOXX 600 +3,18%, S&P +1,37% mais la France patine toujours : CAC 40 -0,28%. L'intelligence artificielle s'est imposée comme un thème majeur en ce début d'année. Elle inquiète particulièrement le secteur du logiciel (SAP -18,14%, Salesforce -20,17%, Nemetschek -20,31%, Constellation Software -24,15%) et exacerbe les réactions face aux publications. Le marché ne sait pas encore faire la balance entre les risques et les opportunités d'une technologie particulièrement disruptive.

En Europe, l'activité continue d'évoluer favorablement : le PMI composite de la zone euro ressort en zone d'expansion (51,5) porté par les services (51,9), tandis que l'industrie reste sous pression (PMI manufacturier 49,5). L'inflation a poursuivi son reflux en décembre à 1,9% sur un an (contre 2,1% en novembre), ce qui conforte la possibilité d'un statut quo sur les taux lors de la prochaine réunion de la BCE. Sur le plan politique, les incertitudes budgétaires en France ont continué de peser sur la confiance, avant l'adoption du budget 2026 au terme d'un épisode parlementaire tendu. Cette étape pourrait redonner un peu de visibilité et de souffle aux valeurs françaises.

Aux États-Unis, l'ISM manufacturier a surpris très positivement en ressortant à 52,6 (contre des attentes à 48,5), signalant une reprise de la dynamique cyclique. L'inflation est, elle, globalement restée stable : le CPI de décembre progresse de +0,3% sur le mois et +2,7% sur un an, avec un "core" à +0,2% et +2,6% respectivement. La FED a marqué une pause fin janvier en maintenant les fed funds entre 3,5% et 3,75%, tout en soulignant une activité solide et une inflation encore quelque peu élevée. La nomination de Kevin Warsh comme prochain Président de la FED semble rassurer les marchés et refouler les craintes quant à l'indépendance de la FED, avec une réappréciation du dollar.

OBJECTIFS DE GESTION

L'objectif de gestion du FCPE est de rechercher une performance nette supérieure à son indicateur de référence Euro STOXX Net Return, en rythme annuel moyen, après prise en compte des frais courants, sur une période supérieure à 5 ans.

GESTIONNAIRES

Louis de FELS

Hugo VOILLAUME

ÉQUIPE COMMERCIALE

Lotfi LAHIBA

Julie BENEZRA

Les performances affichées sont nettes de frais de gestion. Les performances calendaires couvrent des périodes complètes de 12 mois pour chaque année civile. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances et des rendements futurs. La valeur des investissements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés.

Risque faible
Rendement potentiellement plus faible

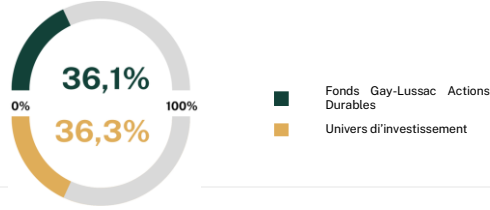
EXPOSITION AU RISQUE



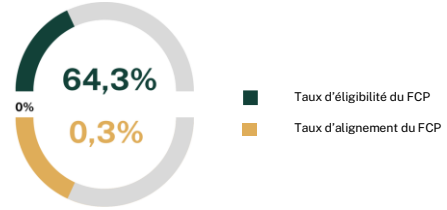
Risque élevé
Rendement potentiellement plus élevé

Critères extra-financiers

FEMMES AU BORD



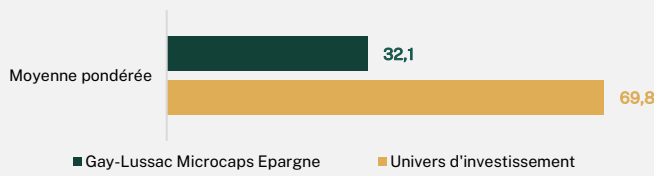
ELIGIBILITE ET ALIGNEMENT A LA TAXONOMIE EUROPEENNE (en %)



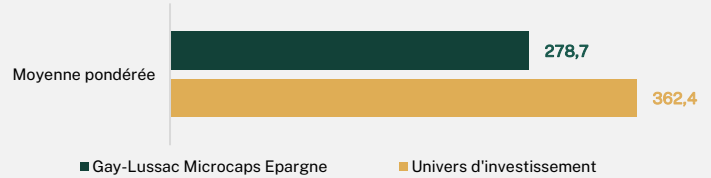
Nombre de femme directrice des entreprises présente dans le fonds.
Taux de couverture du fonds : 75%
Univers d'investissement : 73%
Source : Clarity AI et données interne

La taxonomie européenne correspond au Règlement (UE) 2020/852.
Taux de couverture : 91%
Source : Clarity AI et données interne

INTENSITÉ CARBONE SCOPE 1 + 2



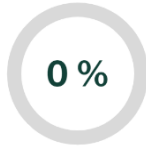
INTENSITÉ CARBONE SCOPE 3



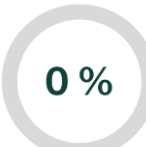
Scope 1 : Émissions de gaz à effet de serre générées par la combustion de combustibles fossiles et processus de production détenus ou contrôlés par l'entreprise.
Scope 2 : Émissions de gaz indirects liées à la consommation d'énergie de l'entreprise.
Taux de couverture du fonds : 96%
Univers d'investissement : 94%

Scope 3 : Autres émissions indirectes produites par les activités de l'organisation, en aval et en amont de la production, liées à la chaîne de valeur complète, telles que l'extraction de matériaux achetés par l'entreprise pour la réalisation du produit ou les émissions liées au transport des salariés et des clients venant acheter le produit.
Taux de couverture du fonds : 96%
Univers d'investissement : 94%

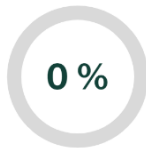
EXPOSITION CHARBON



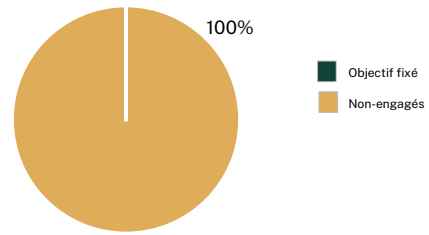
EXPOSITION COMBUSTIBLES FOSSILES



EXPOSITION AUX ARMES CONTROVERSEES



ALIGNEMENT AUX ACCORDS DE PARIS



Objectifs fixés : pourcentage d'émetteurs présents dans le fonds ayant soumis un scénario respectant la trajectoire d'alignement -2°C de l'Accord de Paris sur le climat au travers d'objectifs quantitatifs : Objectif 1,5°C ; Objectif bien en dessous de 2°C ; Objectif 2°C.
Engagés : pourcentage d'émetteurs présents dans le fonds s'étant engagé à respecter l'objectif -2°C de l'accord de Paris sur le climat et à atteindre la neutralité carbone d'ici 2050.
Non engagés : pourcentage d'émetteurs présents dans le fonds n'ayant pas officiellement déclaré s'engager à respecter l'objectif -2°C de l'accord de Paris sur le climat.

Source : Clarity AI