

## STRATEGIE GLOBALE

Le fonds cherche à réaliser une performance annuelle moyenne dans la durée (5 ans minimum) supérieure à celles des bourses européennes.

## COMMENTAIRES DE GESTION MENSUELS

Le fonds progresse de 2,93 % au cours du mois de février. Sur la période, la rotation sectorielle a favorisé les valeurs cycliques au détriment des sociétés de logiciels ou celles identifiées comme potentielles victimes de la révolution IA, qui ont accusé de fortes corrections. Nous soulignons les contributions de Arkema (+0,63 pb), Kingspan (+0,59 pb) et Bouygues (+0,53 pb). À l'inverse, Accenture (-0,62 pb), Publicis (-0,4 pb) et Reply (-0,27 pb) ont pesé. En février, nous nous sommes séparés de Accenture, Amadeus, Arcadis, Dassault Systèmes et Reply et avons notamment initié Brenntag, Crédit Agricole, STMicroelectronics et Veolia. Le fonds reste positionné sur un retournement cyclique industriel en Europe et traite à quinze fois les bénéfices 2026.

PRINCIPALES POSITIONS (EN % DE L'ACTIF NET)	
ACTIONS	POIDS
ASML	4,9%
KION	4,5%
KINGSPAN	4,5%
BOUYGUES	3,8%
DASSAULT AVIATION	3,7%
TECHNIP ENERGIES	3,7%

PROFIL DU PORTEFEUILLE	
PER 12 MOIS :	15,4
RENDEMENT :	3,0%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS	
<b>ACHAT</b>	
CREDIT AGRICOLE, UNICREDIT, VEOLIA ENVIRONNEMENT, STMICROELECTRONICS, PRYSMIAN	
<b>VENTE</b>	
ACCENTURE, PUBLICIS, REPLY, ARCADIS, AMADEUS	

PERFORMANCE YTD	NOMBRE DE LIGNES DU PORTEFEUILLE	ACTIF NET DU COMPARTIMENT
3,5%	42	74 M€

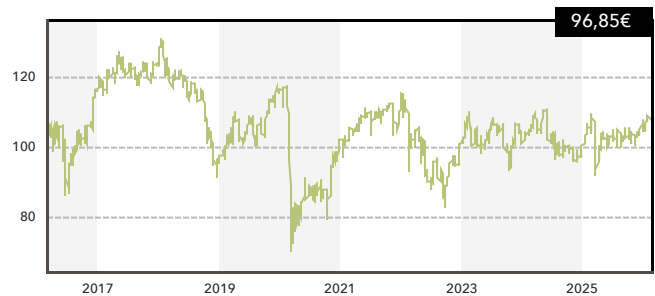
## PERFORMANCE ET INDICATEURS

PERFORMANCE	
DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE	3,5%
1 AN GLISSANT	2,6%
3 ANS GLISSANTS	0,1%
5 ANS GLISSANTS	6,5%
10 ANS GLISSANTS	8,4%
DEPUIS LA CRÉATION (CUMULÉE)	-4,5%
DEPUIS LA CRÉATION (ANNUALISÉE)	-0,4%

INDICATEURS DE RISQUE	
VOLATILITÉ 3 ANS (MENS.)	14,3%
VOLATILITÉ 5 ANS (MENS.)	15,5%

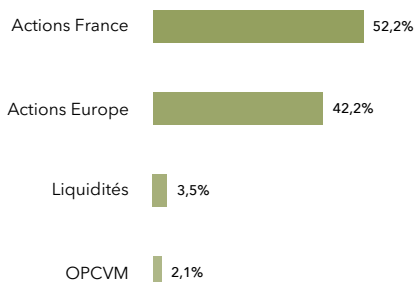
PERFORMANCES ANNUELLES	
2025	7,0%
2024	-7,9%
2023	11,6%
2022	-13,6%
2021	11,5%
2020	-14,7%
2019	23,7%
2018	-24,1%
2017	6,0%
2016	2,3%

## ÉVOLUTION DE LA CLASSE D DEPUIS LA CRÉATION (VNI)

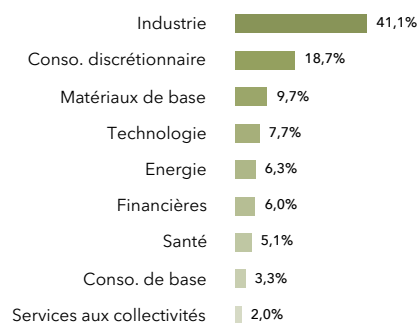


LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES FUTURES

## COMPOSITION DU FONDS



## RÉPARTITION SECTORIELLE DES ACTIONS



## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

