

SIENNA ACTIONS TRANSITION CLIMAT ISR * R-C

Reporting au 29/11/2024

* Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental

Actif net du portefeuille : 78,79 M€
Valeur liquidative de la part : 567,200 €

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

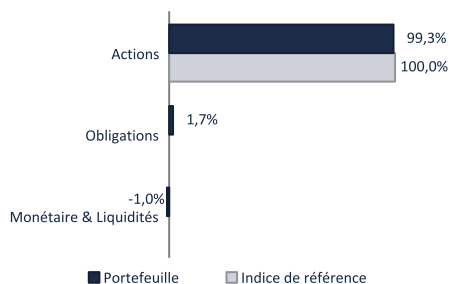
Performances cumulées (en %)	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	-0,83	-2,27	2,60	-7,68	23,25	44,99
Indice de référence	1,07	8,78	13,19	18,33	32,78	72,79

Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	2,60	-2,63	4,27	3,79
Indice de référence	13,19	5,77	5,83	5,62

Performances annuelles (en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	12,95	-19,99	19,33	15,70	23,96
Indice de référence	15,47	-10,64	24,91	-6,41	28,20

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

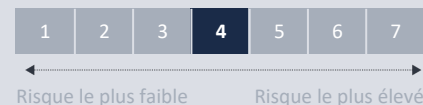
Valeurs actions	Poids	Secteur
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,42%	Industries
NORDEX SE	2,36%	Energie
SIEMENS AG-REG	2,36%	Industries
SUBSEA 7 SA	2,30%	Energie
ASML HOLDING NV	2,27%	Technologie

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 08/01/1998

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCP

Classification AMF : Actions de pays de l'union européenne

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%

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

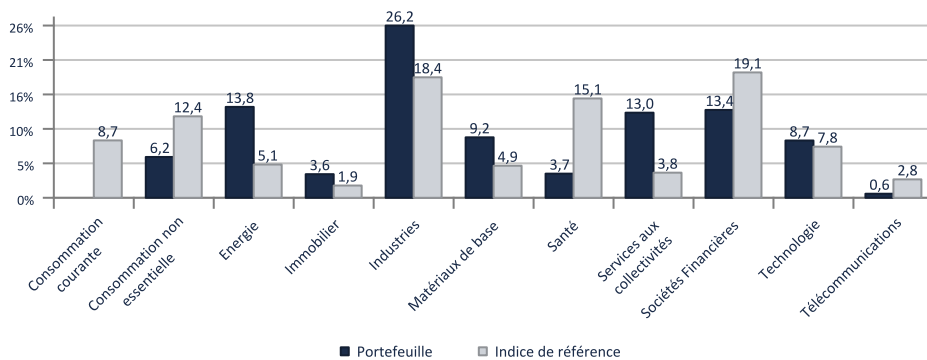
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	12,27	17,68	20,20
Indice de référence (en %)	10,23	14,39	18,18
Tracking error (en %)	4,93	6,47	6,44

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS

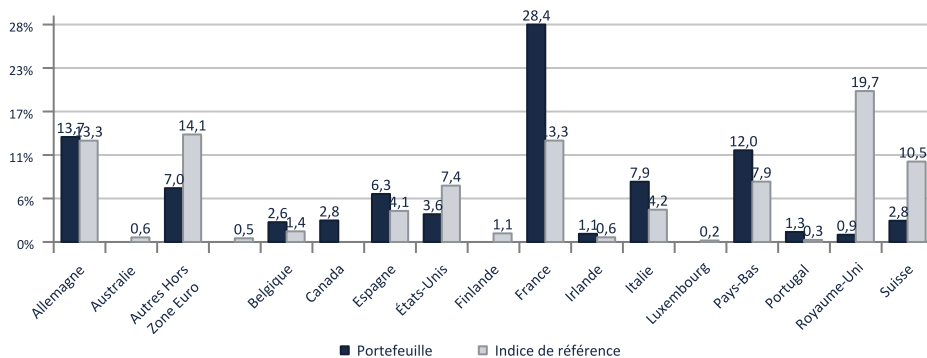
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
CAMECO CORP	0,39%	COVESTRO AG	-0,38%
COVESTRO AG-TEND	0,37%	NEXANS SA	-0,26%
AALBERTS NV	0,14%	NORDEX SE	-0,20%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	0,13%	VEOLIA ENVIRONNEMENT	-0,18%
ASML HOLDING NV	0,13%	ROCKWOOL A/S-B SHS	-0,17%

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

Les marchés boursiers européens ont peiné à progresser, avec notamment une performance décevante du CAC 40, qui a chuté de 2%, partiellement à cause de la crise politique interne en France.

En effet, le gouvernement lutte pour faire adopter un budget et éviter un risque de censure, tandis qu'en Allemagne, la démission du ministre des Finances, C. Lindner, a mis fin à une coalition politique clé, augmentant le risque d'élections anticipées. Ces événements ont contribué à une baisse des taux souverains, tandis que l'écart entre les rendements des obligations françaises et allemandes s'est élargi. De plus, les indices PMI de novembre ont révélé une détérioration de la situation économique, renforcée par les tensions géopolitiques et le protectionnisme américain.

Du côté des Etats-Unis, Donald Trump, a déjà agi sur plusieurs fronts, notamment en matière de protectionnisme et de dépenses publiques. Parmi ses premières mesures envisagées, on trouve des économies budgétaires de 500 milliards de dollars et l'instauration de droits de douane sur la Chine, le Mexique, et le Canada. Ces propositions ont apporté une certaine détente sur les taux souverains américains, et soutenu les marchés financiers, propulsant le S&P 500 à de nouveaux sommets. Le dollar en a aussi bénéficié, s'appréciant de 2,3%.

Du côté des matières premières, le prix du Brent est resté stable autour de 72 dollars le baril, les Etats-Unis ont exprimé leur objectif d'augmenter la production américaine de 3 millions de barils par jour, mettant la pression sur l'OPEP. Ce contexte, associé à des températures froides en Europe et à une baisse de la production d'énergies renouvelables en Allemagne, a entraîné une forte hausse des prix du gaz naturel, qui ont bondi de 18%, atteignant un sommet annuel.

Le mot du gérant

En novembre, le marché actions européen stagne (+0,1%). La victoire de Donald Trump qui confirme sa volonté d'instaurer des droits de douane, des résultats d'entreprises plutôt décevants en Europe, l'absence de mesures budgétaires pour favoriser la consommation en Chine et enfin l'incertitude budgétaire en France sont autant d'éléments qui pèsent sur le marché à court terme. A l'inverse du marché américain qui lui bat des records. Dans ce contexte, le secteur bancaire, la pharmacie et l'automobile sont en baisse sensible. A l'opposé, les biens d'investissement et la technologie progressent. Dans ce contexte, le fonds affiche une sous-performance avérée. Deux mouvements de marché nous ont été défavorables : 1) la baisse des actions françaises en proie aux incertitudes politiques qui sont sur-représentées au sein du fonds, 2) la correction des producteurs d'électricité impactés négativement par le retour de Trump (impliquant la relance du fossile au détriment des énergies renouvelables) et les incertitudes politiques en Europe, deux moments négatifs sur cette catégorie alors que les fondamentaux se sont améliorés à travers la baisse des taux européens et l'augmentation des prix de l'électricité.

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

Note risque ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	18,10	18,58
Taux de couverture (en % de l'actif)	99,32%	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.

Répartition de la Part Verte ¹

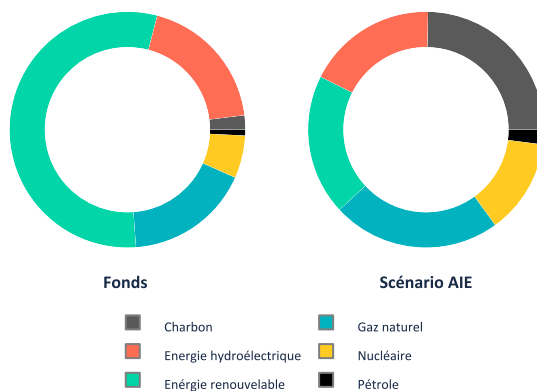
Taxonomie Climate Bonds Initiative ²

Supérieur à 50% du CA	42%
Entre 0 et 10% du CA	29%
Entre 10 et 50% du CA	29%

Source : rapports annuels / rapports de durabilité et recherche action externe

Données au 30/12/2022

Fonds Epsens Transition Climat vs trajectoire 2025 du scénario 2°C de l'AIE



Données au 30/12/2022

¹ Part-verte de chiffre d'affaires : correspond à la part de chiffre d'affaires d'une entreprise concourants directement ou indirectement à la transition énergétique

² Site internet de la Climate Bond Initiative : www.climatebonds.net

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.