

# SIENNA ACTIONS TRANSITION CLIMAT ISR \* R-C

Reporting au 31/07/2024

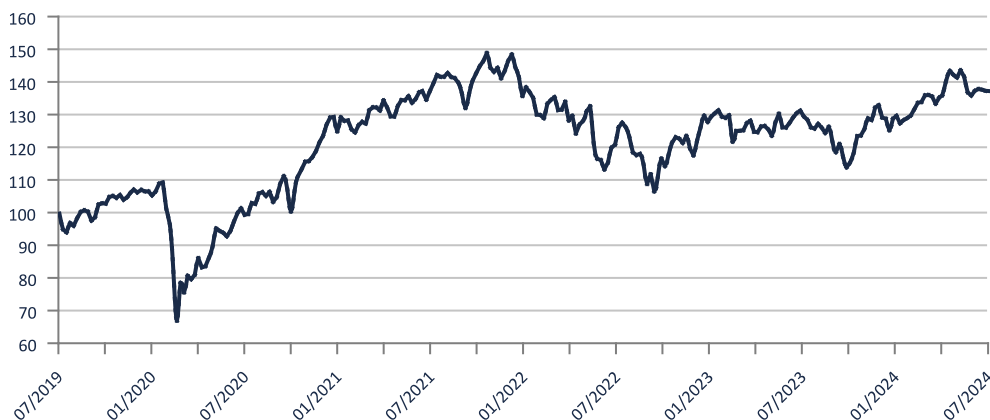
\* Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental

Actif net du portefeuille : 89,13 M€  
Valeur liquidative de la part : 600,550 €

## 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	1,73	3,48	3,52	-0,34	37,50	59,23
Indice de référence	1,49	10,24	12,79	20,89	44,20	83,39

### Performances annualisées (en %)

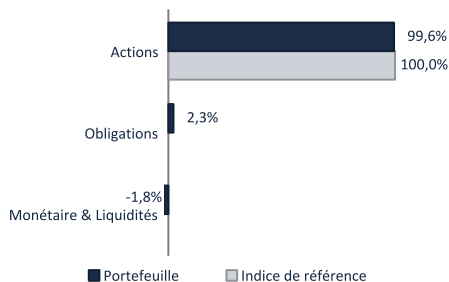
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	3,52	-0,11	6,58	4,76
Indice de référence	12,79	6,53	7,59	6,25

### 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

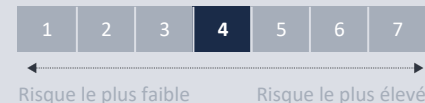
Valeurs actions	Poids	Secteur
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,63%	Services aux collectivités
ASML HOLDING NV	2,59%	Technologie
SUBSEA 7 SA	2,42%	Energie
KBC GROUP NV	2,35%	Sociétés Financières
NEXANS SA	2,24%	Technologie

## 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 : 1,46%

Coûts de transaction : 0,45%

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

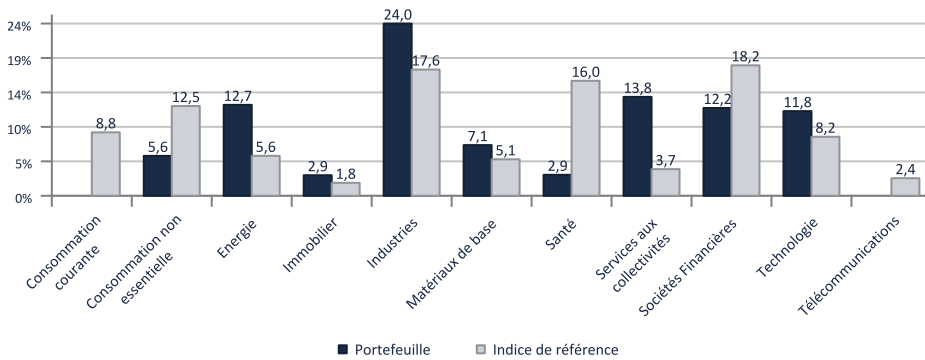
	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité annualisée</b>			
Portefeuille (en %)	12,55	17,71	20,24
Indice de référence (en %)	9,95	14,37	18,28
Tracking error (en %)	5,30	6,52	6,36

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS

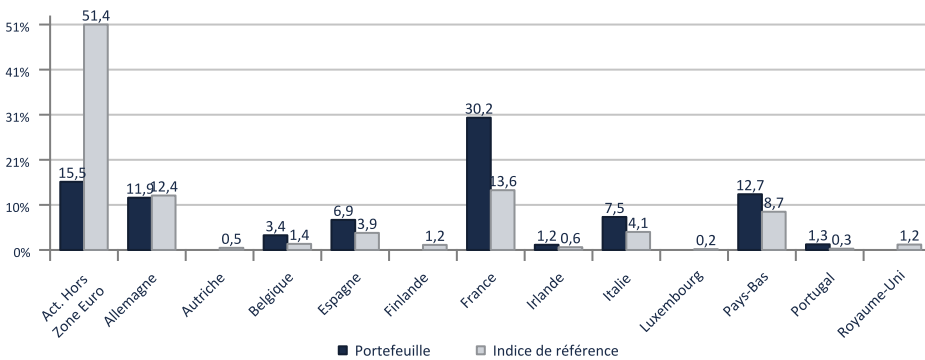
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
NORDEX SE	0,30%	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	-0,46%
NEXANS SA	0,29%	ASML HOLDING NV	-0,35%
AIXTRON SE	0,20%	STMICROELECTRONICS/P	-0,22%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	0,20%	ASM INTERNATIONAL NV	-0,18%
KBC GROUP NV	0,19%	AALBERTS NV	-0,11%

## 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

Pas de vacances pour les marchés financiers. Il ne fallait en effet pas s'absenter trop longtemps outre-Atlantique. Les investisseurs ont ainsi progressivement inté-gré la confirmation du repli des pressions inflationnistes. Cela a nourri les anticipations de baisses de taux directeurs de la Fed (l'institution a fléchi vers une pre-mière baisse en septembre), avec actuellement près de trois baisses intégrées d'ici la fin de l'année. Face à ces éléments, les taux souverains américains ont nettement recheté en juillet. Soulignons par ailleurs que la croissance se montre toujours relativement résiliente aux Etats-Unis contribuant à la solidité des marchés actions locaux. Ces derniers voient cependant une rotation thématique se matérialiser, défavorable aux valeurs de la technologie (-2% pour le NASDAQ-100) et qui porte surtout les petites et moyennes capitalisations (Russell 2000 à +10%), plus à même de bénéficier d'un potentiel nouveau mandat de D. Trump. La saison de publication des résultats du T2-2024 a par ailleurs débuté, et si elle demeure mitigée aux Etats-Unis, les entreprises européennes semblent confrontées plus directement à la faiblesse de la consommation en zone euro et aux maux toujours vivaces de l'économie chinoise. Ainsi, alors que plusieurs très grands groupes ont averti sur la faiblesse de leur activité, les prévisions de BPA sont révisées à la baisse en Europe. Notons par ailleurs que la faiblesse de la croissance européenne et de la consommation a également été attestée par plusieurs indicateurs économiques. La rotation en faveur des petites et moyennes capitalisations est moins évidente en Europe. Le cac small progresse de 6,20% quand le Cac est stable à +0,7% mais l'écart était dans l'autre sens le mois précédent.

## Le mot du gérant

En juillet, c'est la saison des publications qui domine l'actualité, éclipsant pendant un moment l'attention des investisseurs sur l'évolution des politiques monétaires. C'est sans compter l'intervention de Jerome Powell, en toute fin de mois, qui marquera un tournant en laissant la porte grande ouverte à une baisse des taux directeurs en septembre prochain. La saison des résultats bat son plein et montre un marché sous tension avec des publications décevantes fortement sanctionnées et des publications solides qui ne sont pas du tout saluées par les investisseurs. Alors que la technologie a été le secteur le plus touché au grès de publications parfois décevantes et d'une guerre commerciale Etats-Unis / Chine qui s'intensifie sur les semi-conducteurs, les secteurs défensifs s'en sortent plutôt bien, reflétant le fléchissement des indicateurs de climat des affaires en Europe. En définitive, le marché européen ne progresse que de 1,1% en juillet après sa baisse de 1,3% en juin. Sur le mois, le fonds affiche une hausse supérieure à celle de son indice de référence avec un effet Sélection significativement positif. Sans grande surprise, sa surpondération dans le segment des semi-conducteurs a coûté. A l'inverse, ses surpondérations dans le segment des biens d'équipements, de l'énergie et des services aux collectivités ont été porteurs.

## ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

### Note risque ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	18,21	20,05
Taux de couverture (en % de l'actif)	99,30%	99,72%

**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 <sup>1</sup>

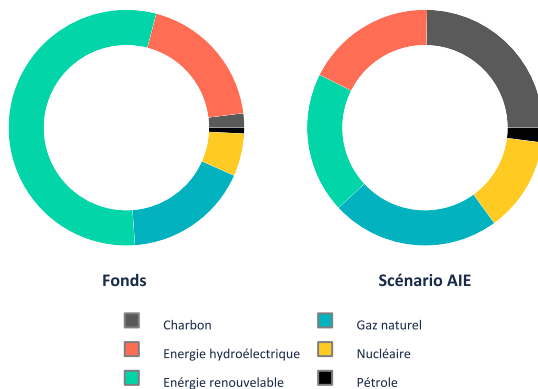
#### Taxonomie Climate Bonds Initiative <sup>2</sup>

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

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> Site internet de la Climate Bond Initiative : [www.climatebonds.net](http://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](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.