

# SIENNA ACTIONS TRANSITION CLIMAT ISR \* R-C

Reporting au 31/12/2024

\* Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental

Actif net du portefeuille : 75,05 M€  
Valeur liquidative de la part : 560,210 €

## 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	-1,23	-3,47	-3,47	-12,76	20,45	48,36
Indice de référence	-0,47	8,27	8,27	11,71	30,59	77,44

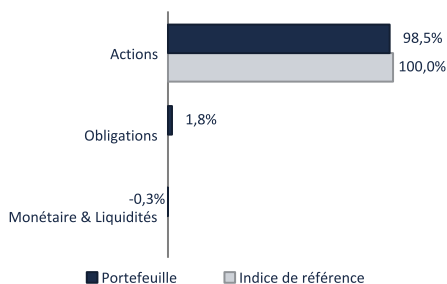
Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	-3,47	-4,45	3,79	4,02
Indice de référence	8,27	3,76	5,48	5,90

Performances annuelles (en %)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	-3,47	12,95	-19,99	19,33	15,70	23,96
Indice de référence	8,27	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

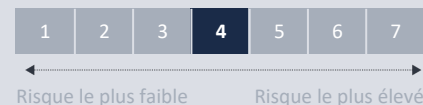
Valeurs actions	Poids	Secteur
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,52%	Industries
ASML HOLDING NV	2,45%	Technologie
NORDEX SE	2,34%	Energie
KBC GROUP NV	2,26%	Sociétés Financières
TECHNIP ENERGIES NV	2,23%	Energie

## CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 08/01/1998

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) <sup>(1)</sup> :



Forme juridique : FCP

Classification AMF : Actions de pays de l'union européenne

Article SFDR <sup>(2)</sup> : 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

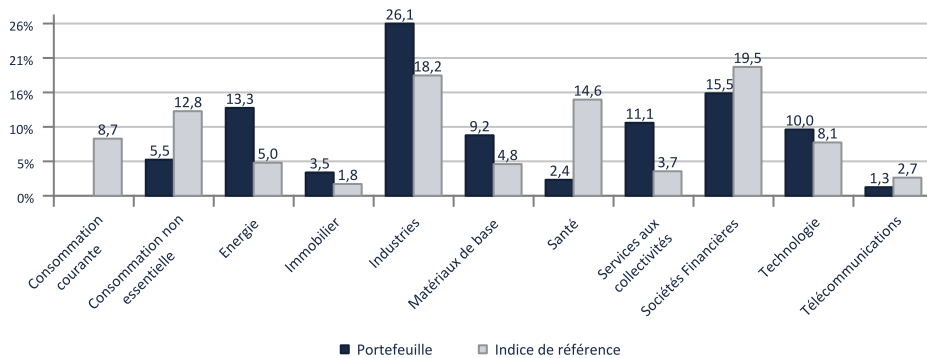
	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité annualisée</b>			
Portefeuille (en %)	12,00	17,45	20,17
Indice de référence (en %)	10,33	14,23	18,14
Tracking error (en %)	4,72	6,46	6,47

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS

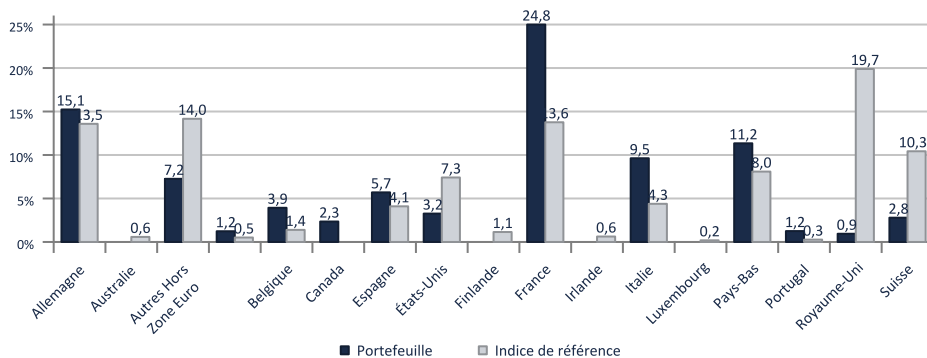
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
TECHNIP ENERGIES NV	0,21%	CAMECO CORP	-0,23%
KBC GROUP NV	0,19%	EDP RENOVAVEIS	-0,14%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	0,18%	CAC 40 FUT 1224	-0,14%
RENAULT SA	0,17%	VONOVIA SE	-0,14%
EURO STOXX 50 1224	0,13%	E.ON SE	-0,14%

## 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

L'arrivée de D. Trump a continué d'influencer les marchés financiers au mois de décembre s'entrechoquant avec la politique monétaire de la FED qui a annoncé une baisse de 25 bps tout en révisant à la hausse ses prévisions d'inflation pour 2025. Les indices américains ont donc reculé sur la période à l'image d'un S&P500 qui abandonne environ 2,5% tandis que les taux souverains à 10 ans ont repris 40 bps.

Du côté de la zone euro, les défis politiques et économiques sont marqués par des événements majeurs en France et en Allemagne. Ces incertitudes se cumulent avec une croissance économique faible dans les deux principaux pays, dont les PMI composites affichent des niveaux en dessous de la barre des 50, signe d'une activité déprimée. De son côté, la BCE a procédé à une baisse de -25 bps des taux directeurs et a évidemment laissé la porte ouverte à d'autres baisses supplémentaires en 2025. Les taux souverains allemands accusaient pour leur part une hausse de +28 bps pour l'échéance à 10 ans, à 2,36 %, freinant mécaniquement le Stoxx Europe 600 (-0,5%).

Enfin, notons que la Chine a annoncé une série de mesures de relance, principalement axées sur le soutien à la croissance domestique via des assouplissements monétaires et budgétaires. Les indices chinois n'ont que très faiblement réagi, le Hang Seng termine le mois positif autour de +3%.

## Le mot du gérant

Globalement, la fin de l'exercice 2024 aura été rythmée par les discours des principales banques centrales, l'instabilité politique en France et en Allemagne, l'évolution mesurée de la doctrine chinoise pour stimuler sa croissance et la hausse des taux souverains de l'autre côté de l'Atlantique. Malgré cette conjoncture complexe, les marchés actions européens clôturent 2024 sur une note positive en progression de plus de 1% sur le dernier mois de l'année. Il convient de noter aussi le retour à une certaine volatilité, une réaction propre aux prémices du renforcement de la guerre commerciale entre les USA et la Chine, aux incertitudes des mesures commerciales coercitives que le nouveau président américain va mettre en place et ses discours intempestifs (prise de contrôle Canal de Panama, contrôle Groenland, etc.). Sur la période, le fonds affiche une progression moins importante que son indice de référence en raison de notre surexposition aux entreprises à durée longue qui sont impactées négativement par des taux d'intérêt plus élevés plus longtemps. Parallèlement, le segment Biens d'équipement, sur lequel nous sommes pleinement investis, est mis sous pression en raison des droits de douane qui devraient être potentiellement appliqués dès l'arrivée de Trump. En ce qui concerne les principaux mouvements du mois, nous avons continué à alléger notre exposition à la France (vente d'Arkema, allègement de Vinci, de Sanofi ou encore de Veolia). Dans le même temps, nous avons initié des positions en Acerinox, Deutsche Telecom ou encore SAP.

## ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

### Note risque ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	16,73	18,58
Taux de couverture (en % de l'actif)	98,61%	99,21%

**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>

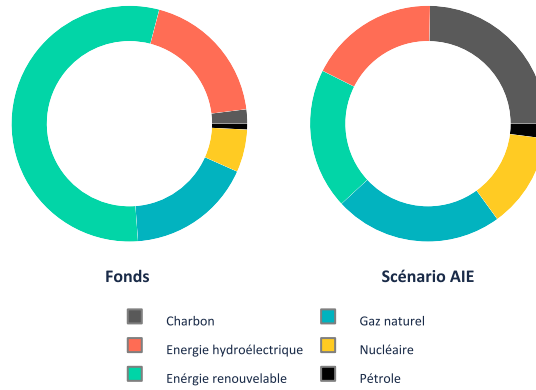
#### Taxonomie Climate Bonds Initiative <sup>2</sup>

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.