

Actif net du portefeuille : 73,95 M€  
Valeur liquidative de la part : 245,929 €

### STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Ce FCPE Actions à pour objectif d'avoir une empreinte carbone inférieure de 40% à celui de son indice de référence représenté par un univers d'entreprises européennes. Il s'adresse à l'épargnant souhaitant accompagner les entreprises dans leurs objectifs de réductions de gaz à effet de serre avec des objectifs de performances.

### ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



### PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	-3,32	6,15	8,35	17,09	34,88	68,06
Indice de référence	-2,48	8,33	11,61	20,00	48,72	98,01

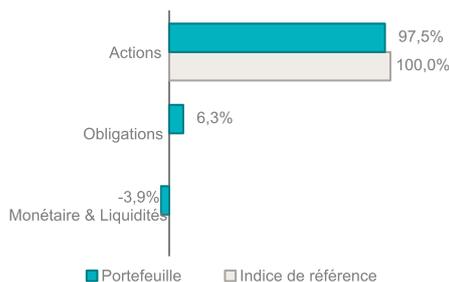
Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	8,35	5,40	6,17	5,33
Indice de référence	11,61	6,27	8,26	7,07

Performances annuelles (en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	17,94	-11,28	21,72	-5,93	22,41
Indice de référence	18,65	-12,31	22,67	-0,74	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
ASML HOLDING NV	6,35%	Technologie
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3,96%	Consommation non essentielle
SAP SE / XETRA	3,59%	Technologie
SIEMENS AG-REG	2,21%	Industries
TOTALENERGIES SE PARIS	2,08%	Energie

\* Les données affichées sont celles du fonds maître.

### CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 24/01/2000

Durée de placement : > 5 ans

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



Forme juridique : FCPE

Classification AMF : Actions de pays de la zone euro

Article SFDR <sup>(2)</sup> : 8

Code ISIN : 990000081349

Devise : Euro

Indice de référence : (Dividendes réinvestis)

100% MSCI EMU 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 : 1,67%

Coûts de transaction : 0,13%

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

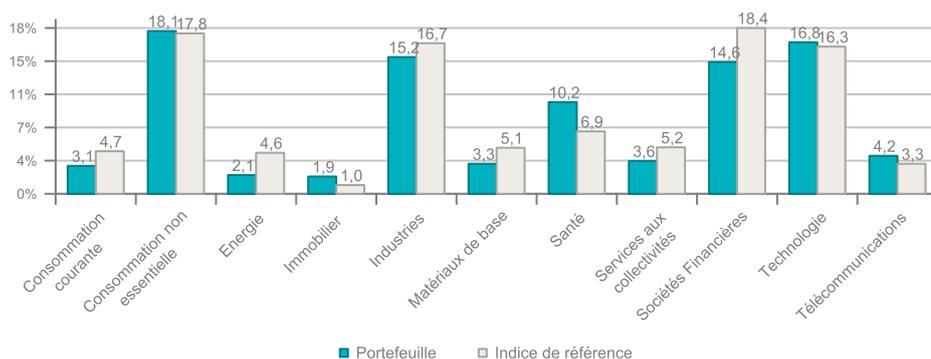
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	12,26	15,40	20,38
Indice de référence (en %)	12,56	15,86	20,27
Tracking error (en %)	1,82	1,70	2,36

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS\*

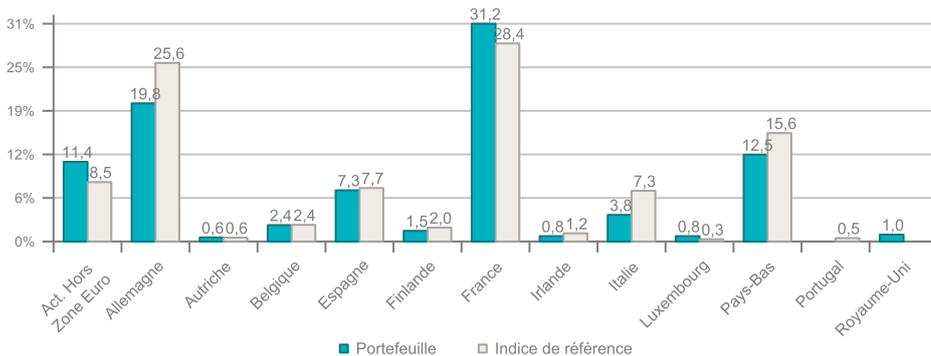
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
ASML HOLDING NV	0,61%	AIRBUS SE	-0,27%
SAP SE / XETRA	0,39%	SOCIETE GENERALE	-0,23%
ROCHE HLDG AG-GENUSS	0,29%	TOTALENERGIES SE PARIS	-0,20%
ASM INTERNATIONAL NV	0,10%	VINCI SA (PARIS)	-0,19%
DJES BANKS 0624	0,10%	RENAULT SA	-0,17%

## ANALYSE DU FONDS MAITRE

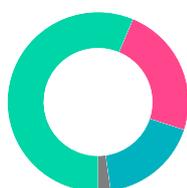
### Répartition sectorielle hors OPC (en % d'actif)\*



### Répartition géographique hors OPC (en % d'actif)\*



### Répartition par typologie de secteurs hors OPC\*



- Cycliques 56,3%
- Défensives 23,7%
- Financières 17,8%
- Pétrolières 2,2%

\* Les données affichées sont celles du fonds maître.

## Économie et Marchés

Le séisme politique qui secoue la France depuis le 9 juin n'aura pas épargné les différentes classes d'actifs. Les investisseurs craignent en effet qu'une Assemblée nationale aux mains du Nouveau Front Populaire (NFP) ou d'un ' bloc RN ' élargi soit synonyme d'un accroissement des déséquilibres budgétaires publics, tout en fragilisant la dynamique actuelle de croissance et de désinflation. Si le taux souverain français s'oriente ainsi modérément à la hausse (+10 pb pour l'échéance à 10 ans, autour de 3,20%), retenons surtout l'écartement du spread souverain OAT-Bund à 10 ans de +30 pb (passant de 50 à -80 pb environ). Le CAC 40 n'est pas épargné non plus, en recul de -6% depuis le 7 juin. Le pivotement de la BCE et la baisse de -25 pb des taux directeurs de l'institution n'aura pas suffi à inverser la tendance, ni plus globalement à éviter un repli modéré du Stoxx Europe 600 (-2%). Par ailleurs, des données macroéconomiques peu reluisantes auront également contribué à accentuer ces variations, à l'instar de la faiblesse des indicateurs d'activité PMI (en particulier en France et en Allemagne). Conjointement, ces éléments ont pesé sur la monnaie unique qui cède près de 1% face au dollar. Son de cloche bien différent aux Etats-Unis où la dynamique de la demande liée à l'intelligence artificielle a éclipsé les autres sujets majeurs. Le fer de lance Nvidia (+9% en juin, malgré un repli en fin de mois) a ainsi atteint un nouveau record et est même temporairement devenu la première capitalisation mondiale, devant les GAFAM, propulsant le S&P 500 (+4%) et le Nasdaq (+7%) vers de nouveaux points hauts historiques.

## Le mot du gérant

En juin, les actions européennes ont pâti du risque politique français et du fléchissement des indicateurs de climat des affaires (PMI) qui ont effacé l'effet de la 1ère baisse des taux de la BCE, largement anticipée, et la poursuite de la révision à la hausse du consensus. Les valeurs françaises - en particulier small caps - sont celles qui ont le plus reculé. En termes sectoriels, la technologie, la santé et les médias progressent alors que l'immobilier, banques, ressources de base, auto, construction et matériaux ont reculé. Les valeurs défensives ont surperformé les cycliques dans un mouvement inverse à ce qui avait prévalu en mai. Malgré une bonne allocation sectorielle (sous-pondération des valeurs industrielles et des biens de consommation), le fonds a souffert de sa surpondération aux valeurs françaises : Eurofins (-16%) après des accusations de trucage de comptes par le fonds activiste Muddy waters, Forvia (-26%), Sopra Steria (-17%), Seb (-14%), SPIE (-11%) et Renault (-11%).



## ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE \*

\* Les données affichées sont celles du fonds maître.

### Note risque ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	16,89	20,07
Taux de couverture (en % de l'actif)	99,41%	99,80%

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.

### Contribution des piliers E, S et G au risque ESG Global \*

Fonds/Univers	Contribution du pilier E	Contribution du pilier S	Contribution du pilier G
Portefeuille	18,72%	43,09%	38,20%
Univers de départ	21,98%	43,05%	34,97%

\* Les pourcentages présentés par pilier E ou S ou G représente la contribution de ce pilier au risque global ESG du fonds/univers de départ.

### Controverses par niveau de gravité

Niveau de controverse	% de l'actif du fonds (hors OPC, dérivés, liquidités, souverains) exposé à des controverses	% de l'univers de départ exposé à des controverses
Aucune controverse identifiée	5,46%	6,95%
Niveau 1	19,68%	14,83%
Niveau 2	45,04%	38,80%
Niveau 3	27,73%	32,16%
Niveau 4	2,08%	6,18%
Niveau 5	0,00%	1,08%
Taux de couverture	99,26%	99,80%

Source des données : Sustainalytics

### Intensité carbone

	Intensité carbone (TCO2/M€ investis)*	Taux de couverture
Portefeuille**	69,93	98,88%
Indice de référence : MSCI EMU NR EUR	140,75	99,37%
Variation du portefeuille par rapport à l'indice de référence	-50,32%	

\* L'intensité carbone du portefeuille est calculée à partir des données de l'agence S&P Global Trucost, dont la méthodologie du calcul des émissions carbone diffère légèrement de celle du GHG Protocol (Greenhouse Gas Protocol). Elle comprend :

- les émissions directes des entités détenues ou contrôlées par l'entreprise ainsi que toutes les autres émissions dérivées des opérations de l'entreprise
- les émissions indirectes liées à la consommation d'énergie ainsi que les émissions des fournisseurs directs de l'entreprise

Ainsi les Scopes 1, 2 et une partie du Scope 3 du GHG Protocol sont couverts par cette méthodologie de calcul de l'intensité carbone. Pour plus d'informations, voir <https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf>

\*\* L'intensité carbone du portefeuille est calculée sur les actifs cotés du portefeuille à l'exclusion du cash et des OPC investis.



## ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE \*

\* Les données affichées sont celles du fonds maître.

	Portefeuille	Univers de départ	Source	Définition de l'indicateur
<b>VIOLATION UNGC*</b> * United Nations Global Compact : <a href="http://unglobalcompact.org">unglobalcompact.org</a>	0,00%	0,00%	Sustainalytics	La part des actifs du fonds exposés à des entreprises qui violent les principes de l'UN Global Compact * ou les principes directeurs de l'OCDE.
	Couverture du fonds : 92,56%	Couverture de l'univers : 98,59%		
<b>FEMMES SIÉGEANT AU CONSEIL D'ADMINISTRATION (EN %)</b>	41,91%	39,89%	Sustainalytics	Moyenne pondérée du pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des entreprises.
	Couverture du fonds : 93,12%	Couverture de l'univers : 98,59%		
<b>EXISTENCE D'UNE POLITIQUE EN MATIÈRE DE DROITS HUMAINS</b>	99,97%	99,52%	Sustainalytics	La part des investissements dans des entités ayant une politique en matière des droits humains en ligne avec les principes directeurs des Nations unies en matière de droits de l'Homme.
	Couverture du fonds : 91,70%	Couverture de l'univers : 92,52%		



#### 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.