

# SIENNA ACTIONS TRANSITION CLIMAT ISR \* A

Reporting au 31/05/2024

\* Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental

Actif net du portefeuille : 87,63 M€  
Valeur liquidative de la part : 626,480 €

## 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	5,32	7,95	15,82	7,20	51,81	57,73
Indice de référence	3,54	9,97	17,48	24,92	52,35	76,23

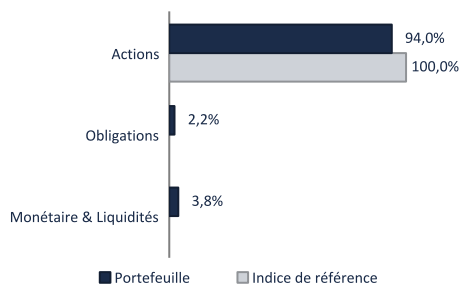
Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	15,82	2,35	8,71	4,66
Indice de référence	17,48	7,70	8,79	5,83

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

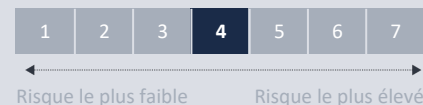
Valeurs actions	Poids	Secteur
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,43%	Services aux collectivités
TOTALENERGIES SE PARIS	2,38%	Energie
SUBSEA 7 SA	2,36%	Energie
ASML HOLDING NV	2,23%	Technologie
KBC GROUP NV	2,23%	Sociétés Financières

## 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/coupons nets 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

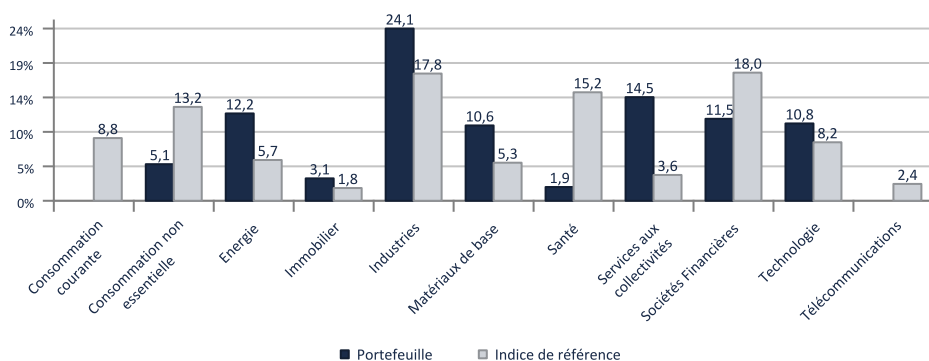
	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité annualisée</b>			
Portefeuille (en %)	12,51	17,70	20,16
Indice de référence (en %)	10,08	14,45	18,28
Tracking error (en %)	5,22	6,47	6,28

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS

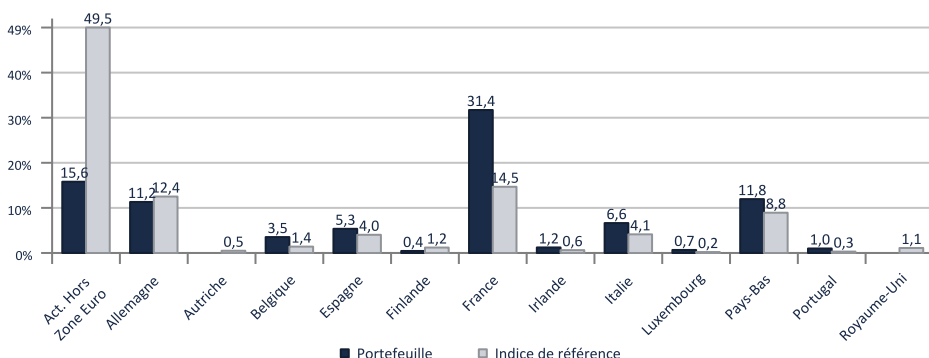
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
NEOEN SA	0,44%	ALFEN N.V.	-0,09%
SUBSEA 7 SA	0,30%	UMICORE	-0,09%
PRYSMIAN SPA	0,28%	TOTALENERGIES SE PARIS	-0,06%
ROCKWOOL A/S-B SHS	0,26%	NESTE OYJ	-0,05%
RENAULT SA	0,26%	AIXTRON SE	-0,04%

## 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

Le mois de mai a été marqué par un contraste entre un début de mois optimiste et une fin de mois plus prudente, le tout rythmé par les prises de parole des banquiers centraux. Le dynamisme économique certain aux Etats-Unis laisse craindre une remise en cause du calendrier de baisses des taux. Les commentaires des membres de la Fed vont dans ce sens alors qu'en Europe, il paraît de plus en plus probable que la BCE précèdera la Fed sur le chemin de l'assouplissement monétaire. Cette divergence entraîne une dépréciation relative du dollar face à l'euro (-1,6% sur le mois, à 1 euro = 1,084 \$). Les principaux indices actions ont atteint des points hauts mi-mai, avant de stagner ou de régresser durant les deux dernières semaines. Ainsi, aux Etats-Unis (S&P 500 : +4,8%) et en Europe (Stoxx Europe 600 : +2,6%) ils ont profité d'une saison de résultats bien orientée ainsi que de la dynamique IA après les résultats de Nvidia ou bien encore de la remontée des cours du gaz bénéficiant aux Utilities. Le Nasdaq surperforme nettement ses pairs sur le mois (+6,9%).

## Le mot du gérant

Après une performance négative en avril, le marché reprend sa marche en avant en mai avec une progression de près de 3%. Les bonnes publications des entreprises et l'anticipation d'une baisse prochaine des taux en Europe l'emportent sur toutes autres considérations, notamment celle de l'évolution de la politique monétaire aux Etats-Unis. Dans ce contexte, les secteurs sensibles aux taux d'intérêt comme l'immobilier et les services aux collectivités se démarquent positivement. La consommation de base et l'énergie sont au contraire en baisse. Sur le mois, le fonds affiche une hausse bien supérieure à celle du marché. Cette belle performance résulte aussi bien d'un effet allocation qu'à un effet sélection. Plus précisément, l'allocation du fonds donnant priorité aux secteurs des Utilities et des biens d'équipements (tournés vers la transition climatique tels que Nexans, Prysmian, Rockwool) ont été, tous deux, plébiscités par les investisseurs. Parallèlement, notre sélection des valeurs a aussi salué boursièrement comme en attestent les investissements dans Neoen (+32% suite à son OPA par Brookfield) et dans Rockwool (+25.43% suite à une très belle publication). En ce qui concerne les principaux mouvements, nous avons initié deux nouvelles lignes à savoir Imerys et Nordex, dont le profil de croissance nous paraît aujourd'hui solide.

## ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

### Note risque ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	18,24	20,05
Taux de couverture (en % de l'actif)	99,20%	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>

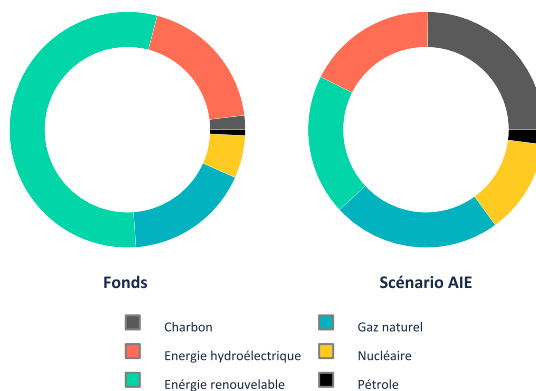
#### Taxonomie Climate Bonds Initiative <sup>2</sup>

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.