

Actif net du portefeuille : 7,98 M€
Valeur liquidative de la part : 16,061 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

EPSENS TRANSITION CLIMAT est un FOPE nourricier du Fonds Commun de Placement (FCP) ' SIENNA ACTIONS TRANSITION CLIMAT ' géré par Sienna Gestion. L'objectif de gestion du Fonds Maître 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 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	2025	1 an	3 ans
Portefeuille	-2,50	3,91	-1,98	0,21
Indice de référence	-3,93	5,44	6,51	25,33

Performances annualisées (en %)

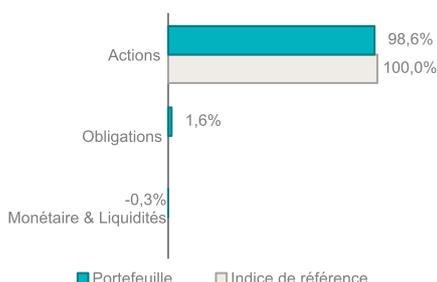
	1 an	3 ans
Portefeuille	-1,98	0,07
Indice de référence	6,51	7,82

Performances annuelles (en %)

	2024	2023	2022
Portefeuille	-3,17	13,30	-19,75
Indice de référence	8,27	15,47	-10,64

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
DEUTSCHE BOERSE AG	2,40%	Sociétés Financières
SIEMENS AG-REG	2,29%	Industries
IBERDROLA SA	2,11%	Services aux collectivités
PRUDENTIAL PLC	2,11%	Sociétés Financières
SBM OFFSHORE NV	2,06%	Energie

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 01/01/2021

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Risque le plus faible Risque le plus élevé

Forme juridique : FCPE

Classification AMF : sans classification

Article SFDR (2) : 8

Code AMF : 990000126409

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 : 0,98%

Coûts de transaction : 0,29%

Affectation des résultats : Capitalisation

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.

* Les données affichées sont celles du fonds maître.



INDICATEURS DE RISQUE

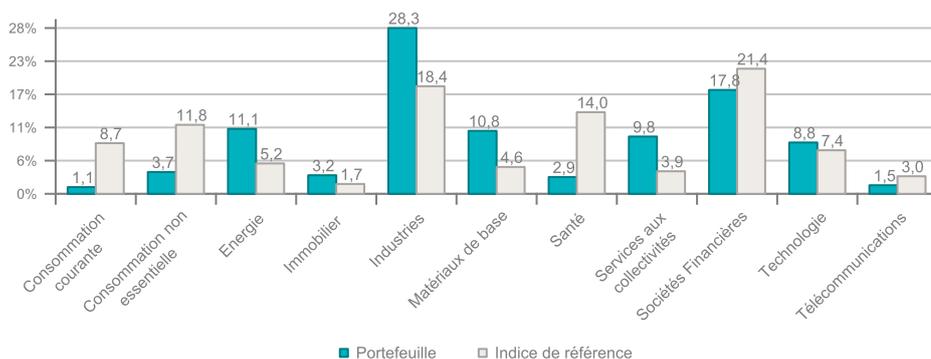
	1 an	3 ans
Volatilité annualisée		
Portefeuille (en %)	13,13	16,26
Indice de référence (en %)	11,09	12,90
Tracking error (en %)	5,30	6,39

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS*

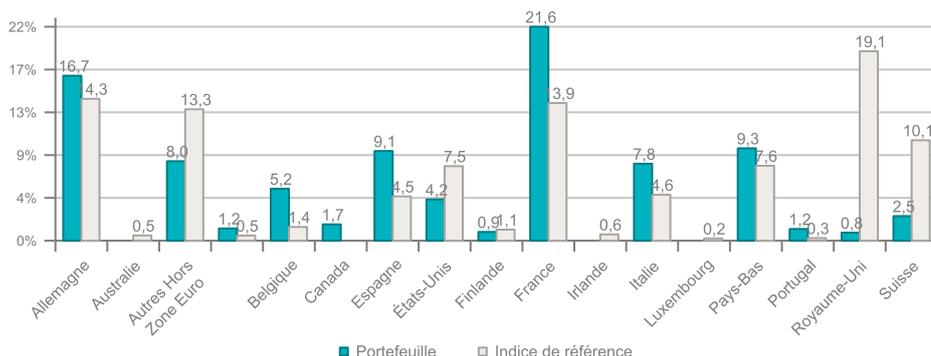
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
NORDEX SE	0,38%	VONOVIA SE	-0,32%
PRUDENTIAL PLC	0,26%	ASM INTERNATIONAL NV	-0,25%
DEUTSCHE BOERSE AG	0,18%	ASML HOLDING NV	-0,22%
CAC 40 FUT 0425	0,17%	PRYSMIAN SPA	-0,21%
E.ON SE	0,17%	CRH PLC UK	-0,21%

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 52.7%
- Financières 19.1%
- Défensives 16.7%
- Pétrolières 11.5%

* Les données affichées sont celles du fonds maître.

Économie et Marchés

Le début du mois de mars a été marqué par la mise en application effective de droits de douane par les États-Unis. Cette décision a instauré une incertitude durable, affectant la confiance des consommateurs. La Fed a opté pour le statu quo en maintenant ses taux inchangés, bien que ses prévisions de croissance aient été revues à la baisse et celles d'inflation à la hausse. Cet environnement a entraîné un recul des actifs américains, notamment le dollar (-3,2 %), le S&P 500 (-5,8 %). Ces sorties de capitaux ont profité à la Chine, qui intensifie sa course à l'intelligence artificielle, et à l'Europe, qui a annoncé un vaste plan de relance. L'Europe, sous l'impulsion d'un programme budgétaire ambitieux, a mieux résisté. L'Allemagne a adopté un plan d'investissement de 500 milliards d'euros pour les infrastructures et une réforme du frein à l'endettement. La Commission européenne a également annoncé un plan de 800 milliards d'euros pour la défense. Ces mesures ont favorisé la hausse de l'euro (+4,3 % face au dollar) et une remontée des taux souverains allemands (+34 pb). Les marchés boursiers européens ont affiché une meilleure performance que les marchés américains, notamment le secteur de la défense (+7,6 %). En Chine, la bourse a progressé légèrement, portée par les avancées en intelligence artificielle. Toutefois, les investisseurs restent prudents dans l'attente de mesures gouvernementales.

Le mot du gérant

Dans la continuité d'un début d'année faste, mars avait très bien démarré. Les espoirs de trêve en Ukraine, l'annonce du plan ReArm Europe par l'Union Européenne (800Mdseuros) puis celle d'un plan d'investissement en Allemagne dans la défense, les infrastructures et le climat (500Mdseuros), mettant ainsi fin au 'frein à la dette', ont dopé le marché actions européen sur la première partie du mois. L'attention s'est ensuite portée sur l'impact en termes de croissance et d'inflation que les droits de douane souhaités par Donald Trump auront. Dans ce contexte, les services aux collectivités, la finance et l'énergie affichent une performance positive. A l'opposé, la consommation discrétionnaire et la technologie sont en retrait notable. Dans ce contexte, le fonds affiche une surperformance vis-à-vis de son indice de référence de plus de 100 points de base. Deux thématiques climatiques, sur lesquelles nous sommes structurellement surexposées, en sont à l'origine. Il s'agit tout d'abord du secteur Utilities, avec Veolia et E.On en tant que meilleurs contributeurs d'alpha au sein du segment et dans une moindre mesure du segment Industriel qui a été tiré pour l'essentiel par une valeur, Nordex (équipementier éolien). En définitive, ces trois acteurs en portefeuille ont réalisé un très bon mois boursier en raison du plan de relance allemand engagé par la nouvelle coalition qui représente pour eux de meilleures perspectives de croissance et donc de bénéfiques.



ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE *

* Les données affichées sont celles du fonds maître.

Note risque ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	16,93	18,58
Taux de couverture (en % de l'actif)	99,12%	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.



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.