SIENNA ACTIONS EURO R-C

Reporting au 30/04/2025

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds peut être exposé jusqu'à 100% en actions de pays de la zone euro et à moins de 10 % en actions internationales. Il suit une politique d'Investissement Socialement Responsable (ISR). Il est destiné aux épargnants recherchant la performance des marchés actions avec un risque très important de fluctuations, tout en privilégiant une analyse environnementale, sociale et de gouvernance.

(1) 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.

VUE D'ENSEMBLE

Données AMF :

- **Forme juridique :** FCP
- **Classification :** Actions de pays de la zone euro
- **Article SFDR (1) :** 8
- **Devise :** Euro
- **Code ISIN :** FR0011654920
- **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :** 0,97%
- **Coûts de transaction :** 0,50%
- **Affectation des resultats :** Capitalisation

Indice de référence :

(Dividendes réinvestis)

- 100% MSCI EMU NR EUR

Indicateur de risque (SRI) (2) :

1	2	3	**4**	5	6	7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

Durée de placement : > 5 ans

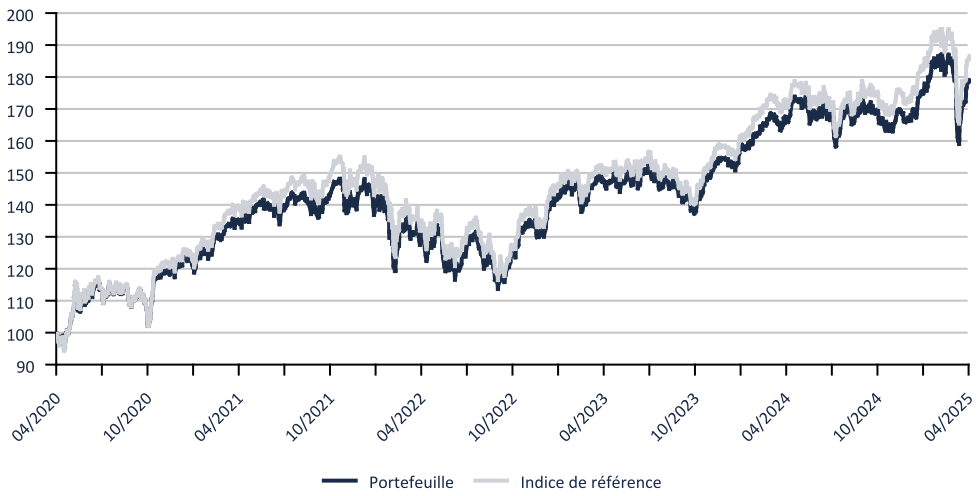
Chiffres du mois :

- **Valeur liquidative de la part :** 89,510 €
- **Actif net du portefeuille :** 507,78 M€

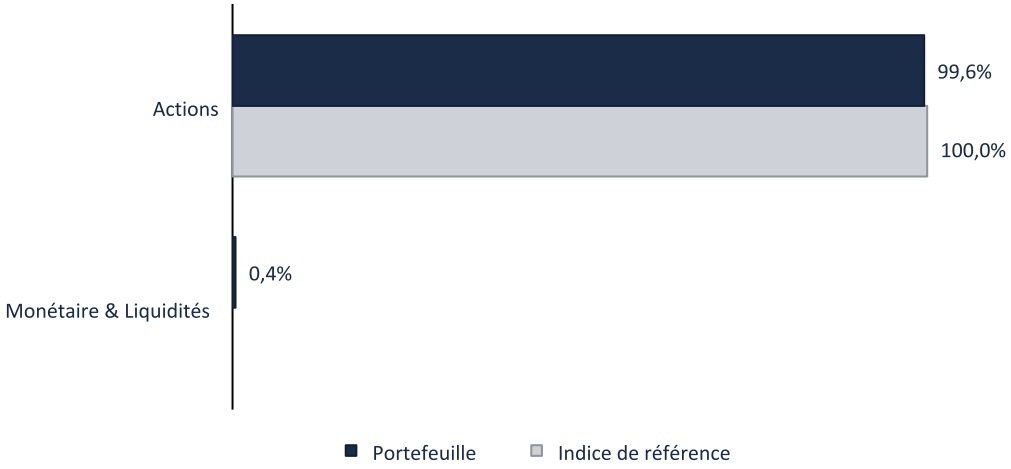
(2) L'Indicateur synthétique de risque ou SRI (Synthetic Risk Indicator) est un indicateur du niveau de risque du produit combinant le risque de marché et le risque de crédit. Il est également disponible au sein du DIC PRIIPs. Le Règlement européen PRIIPs attribue à chaque produit un SRI unique de 1 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.

Performances et allocation du portefeuille

ÉVOLUTION DE LA VL ET DU BENCHMARK (BASE 100)



ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE



PERFORMANCES DU FONDS

Perf. cumulées (en %)	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis Création
Portefeuille	0,02	7,07	7,65	36,93	79,31	52,64	79,02
Indice de référence	0,15	7,69	9,04	38,05	86,86	72,66	104,55

Perf. annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis Création
Portefeuille	7,65	11,04	12,39	4,32	5,35
Indice de référence	9,04	11,35	13,32	5,61	6,62

Performances annuelles (en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	8,22	18,70	-10,27	20,02	-4,53
Indice de référence	9,49	18,78	-12,13	23,34	-3,20

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.

INDICATEURS DE RISQUE

Volatilité annualisée	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille (en %)	15,94	15,55	17,31
Indice de référence (en %)	16,21	15,72	17,98
Tracking error annualisé (en %)	1,63	1,68	1,87
Bêta	0,98	0,98	0,96
Perte maximum (en %)	4,79	12,96	4,59
Alpha annualisé (en %)	-1,12	-0,10	-0,35
Ratio de Sharpe	0,28	0,54	0,64
Ratio d'information	-0,87	-0,18	-0,50

Analyse de la performance

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE DU MOIS

Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
VONOVIA SE	0,34%	PRUDENTIAL PLC	-0,11%
DEUTSCHE BOERSE AG	0,06%	KBC GROUP NV	-0,08%
HEINEKEN NV	0,06%	SUBSEA 7 SA	-0,06%
NATWEST GROUP PLC	0,05%	SIEMENS ENERGY AG	-0,05%
ENDESA SA	0,05%	SANOFI - PARIS	-0,04%

PLUS FORTES VARIATIONS DES TITRES SUR LE MOIS

Meilleurs performances		Moins bonnes performances	
SIEMENS ENERGY AG	25,4%	STELLANTIS	-14,7%
VONOVIA SE	17,1%	TOTALENERGIES SE PARIS	-14,2%
RHEINMETALL ORD	13,6%	WORLDLINE SA	-13,9%
L OREAL (PARIS)	12,9%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-13,4%
HEIDELBERGCEMENT AG	10,6%	SUBSEA 7 SA	-9,8%

Valeurs pétrolières Valeurs défensives Valeurs cycliques Valeurs financières

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE SUR LE MOIS

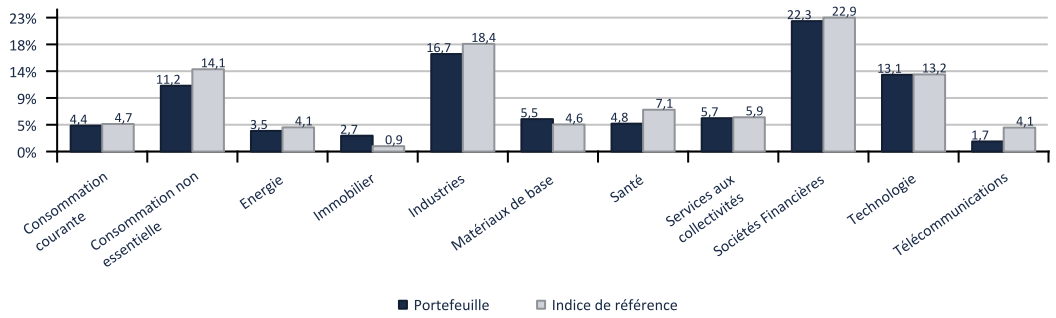
	Portefeuille			Indice de référence			Contrib Surperf.	Alloc.	Sélect.
	Poids	Perf	Contrib	Poids	Perf	Contrib			
Action	99,13%	-0,01%	0,11%	100,00%	0,15%	0,15%	-0,16%	0,00%	-0,16%
Energie	3,61%	-6,92%	-0,26%	4,21%	-6,88%	-0,30%	0,04%	0,04%	0,00%
Matériaux de base	5,59%	-1,27%	-0,07%	4,62%	0,64%	0,03%	-0,10%	0,01%	-0,11%
Industries	16,26%	-0,19%	0,07%	18,27%	-0,21%	-0,04%	0,03%	0,02%	0,01%
Consommation courante	4,47%	4,35%	0,19%	4,73%	4,01%	0,18%	0,01%	-0,01%	0,02%
Santé	5,03%	-5,09%	-0,29%	7,11%	-1,71%	-0,12%	-0,14%	0,03%	-0,17%
Consommation non essentielle	11,36%	-2,68%	-0,30%	14,32%	-1,51%	-0,22%	-0,09%	0,05%	-0,14%
Télécommunications	1,84%	-4,96%	-0,09%	4,22%	-1,15%	-0,05%	-0,04%	0,03%	-0,07%
Services aux collectivités	5,66%	6,23%	0,34%	5,83%	5,35%	0,30%	0,04%	-0,01%	0,05%
Sociétés Financières	22,18%	0,96%	0,24%	22,68%	1,47%	0,33%	-0,11%	0,00%	-0,11%
Technologie	12,93%	-0,84%	-0,11%	13,10%	-0,22%	-0,03%	-0,08%	0,00%	-0,08%
Immobilier	2,61%	17,15%	0,40%	0,90%	8,44%	0,07%	0,32%	0,12%	0,20%
Autres	7,58%	-0,32%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,04%	0,00%	-0,04%
Monétaires	0,49%	0,17%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%	0,00%	0,03%
Liquidités	0,39%	-0,49%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	0,00%	0,09%
Total	**100,00%**	**0,11%**	**0,11%**	**100,00%**	**0,15%**	**0,15%**	**-0,05%**	**0,00%**	**-0,05%**

MOT DU GÉRANT

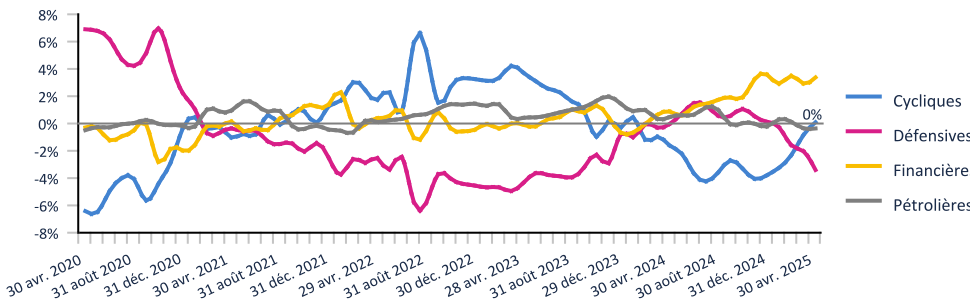
Avril aura été marqué par le ' jour de la libération ' au cours duquel Donald Trump a décidé d'augmenter les droits de douane à l'importation, à un niveau jamais atteint. Sous le choc, d'autant que la Chine a fait le choix de riposter dans la même ampleur, les marchés ont plongé sur la première partie du mois. Ils se sont ensuite totalement repris alors que des signaux de désescalade sont apparus. Pour autant, la probabilité d'une résurgence de l'inflation et d'un affaiblissement de la croissance mondiale est à ce stade renforcée. Dans ce contexte, l'immobilier ressort comme le meilleur secteur tandis que l'énergie est en nette baisse sur fond de crainte sur le niveau de demande et de surplus d'offre. Sur la période, le fonds affiche une performance globalement comparable à son indicateur de référence (+0,15%) grâce notamment au rebond de Vonovia. En ce qui concerne les principaux mouvements du mois, nous avons initié des positions en Nordea et Amundi, et renforcé Santander, Alstom, Schneider Electric, Publicis, Airbus et SAP. A l'inverse, nous avons sorti Novartis et réduit le poids de Merck, CaixaBank, Intesa Sanpaolo, Deutsche Boerse et Rheinmetall.

Analyse du portefeuille - ACTIONS

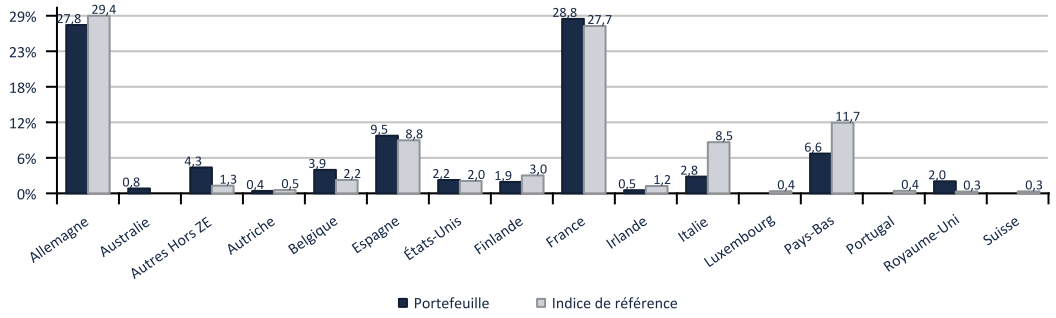
RÉPARTITION SECTORIELLE HORS OPC (EN % D'ACTIF)



ÉVOLUTION DES PONDÉRATIONS RELATIVES



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE HORS OPC (EN % D'ACTIF)



PRINCIPAUX MOUVEMENTS DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE

Achats	Ventes
BANCO SANTANDER SA MADRID	INTESA SANPAOLO
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	ERSTE GROUP BANK
MICHELIN (CGDE)	DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA)
NORDEA BANK ABP	ENEL SPA
SCHNEIDER ELECT SE	L OREAL (PARIS)

Valeurs pétrolières
Valeurs défensives
Valeurs cycliques
Valeurs financières

RÉPARTITION PAR TYPOLOGIE DE SECTEURS HORS OPC

LES PRINCIPALES LIGNES HORS OPC

Valeurs actions	Poids	Secteur
SAP SE / XETRA	4,58%	Technologie
ASML HOLDING NV	3,89%	Technologie
SIEMENS AG-REG	3,36%	Industries
BANCO SANTANDER SA MADRID	3,14%	Sociétés Financières
VONOVIA SE	2,70%	Immobilier

Sienna Gestion, membre du groupe Sienna Investment Managers - Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 9 824 748 € - RCS : 320 921 828 Paris - N° Agrément AMF : GP 97020 en date du 13 mars 1997 - N° TVA intracommunautaire : FR 47 320 921 828 - Code APE : 6430Z -
Siège social : 21 boulevard Haussmann 75009 Paris | www.sienna-gestion.com

Analyse Extra-Financière

NOTE RISQUE ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	16,26	18,56
Taux de couverture (en % de l'actif)	99,60%	99,69%

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.

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	2,26%	6,21%
Niveau 1	13,51%	14,44%
Niveau 2	53,94%	46,14%
Niveau 3	29,43%	27,86%
Niveau 4	0,85%	4,51%
Niveau 5	0,00%	0,84%
Taux de couverture	100,00%	100,00%

Source des données : Sustainalytics

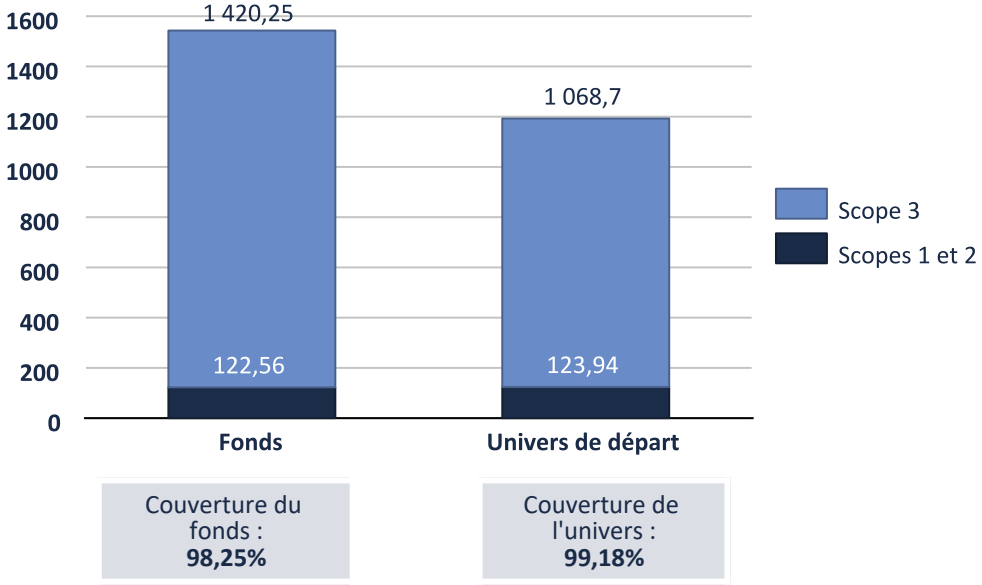
CONTRIBUTION DES PILIERS E, S ET G AU RISQUE ESG GLOBAL*

Fonds/Univers	Contribution du pilier E	Contribution du pilier S	Contribution du pilier G
Portefeuille	22,85%	45,67%	31,49%
Univers de départ	22,55%	47,94%	29,51%

* Les pourcentages présentés par pilier E ou S ou G représente la contribution de ce pilier au risque global ESG du fonds/univers. L'univers de départ pour ce fonds est : MSCI Europe (MXEU).

Analyse Extra-Financière

INTENSITÉ CARBONE (TCO2 MEUR REVENUS)



Couverture du fonds : **98,25%**

Couverture de l'univers : **99,18%**

Source : Sustainalytics
Définition : Exprimé en tonnes de CO2 par million d'euros de revenu, l'indicateur mesure la quantité de Gaz à effet de serre (GES) produite par unité de revenu générée par l'entreprise. Elle est pondérée par la part de l'actif dans le portefeuille.

	Portefeuille	Univers de départ	Source	Définition de l'indicateur
VIOLATION UNGC* * United Nations Global Compact : unglobalcompact.org	0,00% Couverture du fonds : 100,00%	0,00% Couverture de l'univers : 98,59%	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.
FEMMES SIÉGEANT AU CONSEIL D'ADMINISTRATION (EN %)	42,25% Couverture du fonds : 98,24%	39,89% Couverture de l'univers : 98,59%	Sustainalytics	Moyenne pondérée du pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des entreprises.
EXISTENCE D'UNE POLITIQUE EN MATIÈRE DE DROITS HUMAINS	100,00% Couverture du fonds : 99,60%	99,52% Couverture de l'univers : 92,52%	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.

ÉCONOMIE ET MARCHÉS

Le mois d'avril a été marqué par une intensification des tensions commerciales, consécutive à l'annonce par l'administration Trump de nouvelles mesures tarifaires dont l'ampleur a pris les investisseurs de court. Cette évolution s'est accompagnée d'un accroissement de la volatilité sur les marchés financiers, entraînant un repli généralisé (mais finalement temporaire) des indices actions à l'échelle mondiale. L'indice VIX (Volatilité) a ainsi atteint un pic au cours du mois (point haut depuis début 2020), tandis que le S&P 500 enregistrait une baisse de -11% en trois séances début avril. Toutefois, l'ouverture d'une période de négociations de 90 jours annoncée par le président Trump a permis une relative accalmie, bien que les tensions avec la Chine demeurent vives et qu'aucun accord tangible n'ait encore été conclu. Dans ce climat d'incertitudes, les flux de capitaux se sont orientés de manière plus prononcée vers les actifs refuges, à l'instar de l'or. En Europe, qui s'est vu imposer un tarif réciproque de 20%, l'incertitude pèse également. Les actions européennes ont aussi accusé le coup à l'instar du Stoxx Europe 600 (-1,2%) et du CAC 40 (-2,5%). Toutefois, les actifs européens ont profité de la défiance envers les actifs américains, ce qui a favorisé un retour des flux vers la zone euro. De plus, les obligations allemandes, recherchées en tant que valeurs refuges, ont vu leur rendement à 10 ans reculer de -30 pb, à 2,44%. Enfin, la position accommodante de la BCE a renforcé la confiance envers la zone, l'institution ayant abaissé ses taux directeurs de -25 pb et laissé entendre qu'elle restait prête à intervenir davantage ces prochains mois.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Date de création : 28/02/2014

Fonds multi-parts : NON

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Valorisateur : CACEIS FUND ADMINISTRATION

Société de gestion :

SIENNA GESTION
21 boulevard Haussmann
75009 Paris
www.sienna-gestion.com

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.

PRINCIPAUX RISQUES

Risque de perte en capital
Risque actions
Risque de durabilité