SIENNA ACTIONS EURO R-C

Reporting au 31/03/2025

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

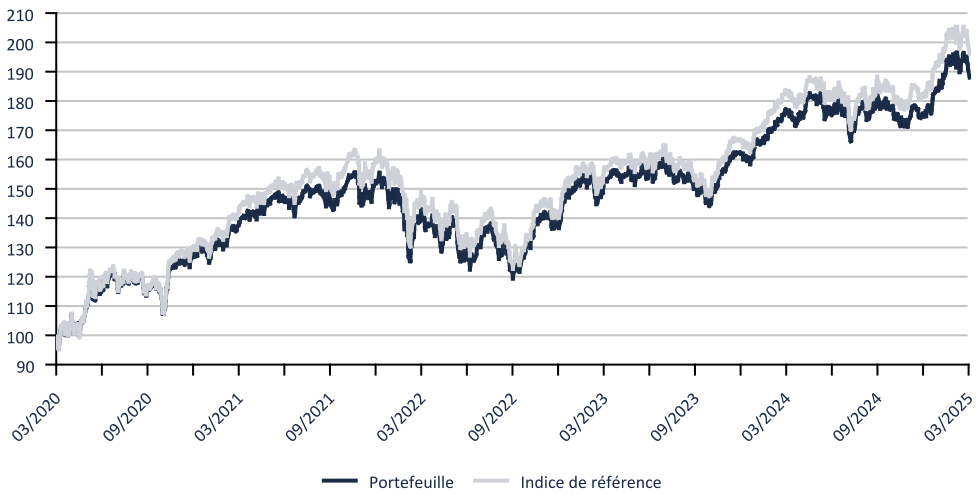
Chiffres du mois :

- **Valeur liquidative de la part :** 89,490 €
- **Actif net du portefeuille :** 505,13 M€

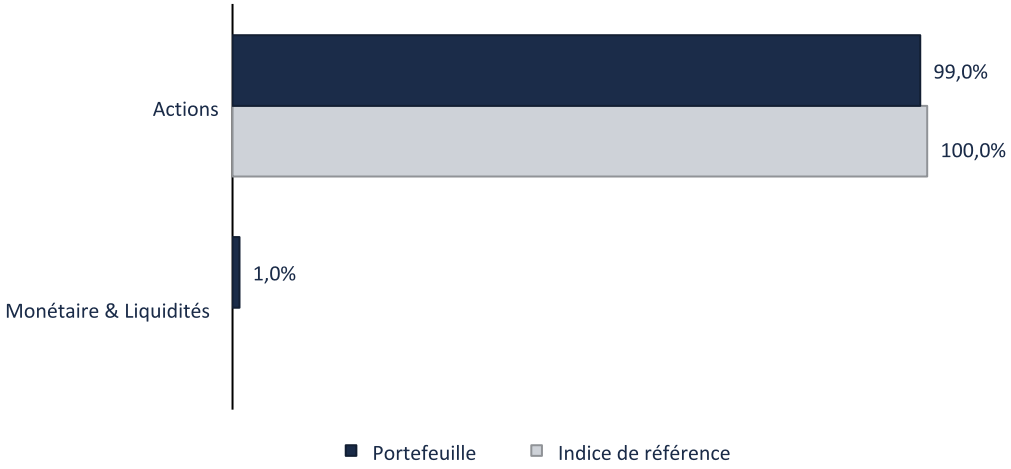
(2) L'Indicateur synthétique de risque ou SRI (Synthetic Risk Indicator) est un indicateur du niveau de risque du produit combinant le risque de marché et le risque de crédit. Il est également disponible au sein du DIC PRIIPs. Le Règlement européen PRIIPs attribue à chaque produit un SRI unique de 1 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	-3,03	7,05	6,11	34,55	88,32	51,96	78,98
Indice de référence	-3,10	7,53	6,79	34,96	96,51	69,18	104,24

Perf. annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis Création
Portefeuille	6,11	10,40	13,50	4,27	5,39
Indice de référence	6,79	10,51	14,47	5,40	6,66

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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	12,88	14,77	17,31
Indice de référence (en %)	13,15	14,94	18,05
Tracking error annualisé (en %)	1,62	1,68	1,89
Bêta	0,97	0,98	0,95
Perte maximum (en %)	6,13	14,45	4,00
Alpha annualisé (en %)	-0,47	0,07	-0,29
Ratio de Sharpe	0,21	0,53	0,70
Ratio d'information	-0,42	-0,07	-0,51

Analyse de la performance

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE DU MOIS

Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
PRUDENTIAL PLC	0,25%	VONOVIA SE	-0,31%
DEUTSCHE BOERSE AG	0,14%	PUMA SE	-0,06%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0,10%	ASM INTERNATIONAL NV	-0,06%
ENDESA SA	0,09%	SKF AB-B SHARES	-0,05%
THALES SA	0,09%	HEINEKEN NV	-0,04%

PLUS FORTES VARIATIONS DES TITRES SUR LE MOIS

Meilleurs performances		Moins bonnes performances	
RHEINMETALL ORD	31,1%	PUMA SE	-21,3%
THALES SA	27,5%	ASM INTERNATIONAL NV	-19,0%
ENDESA SA	14,3%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-17,7%
PRUDENTIAL PLC	14,0%	KERING PARIS	-17,6%
E.ON SE	13,4%	STELLANTIS	-16,9%

Valeurs pétrolières Valeurs défensives Valeurs cycliques Valeurs financières

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE SUR LE MOIS

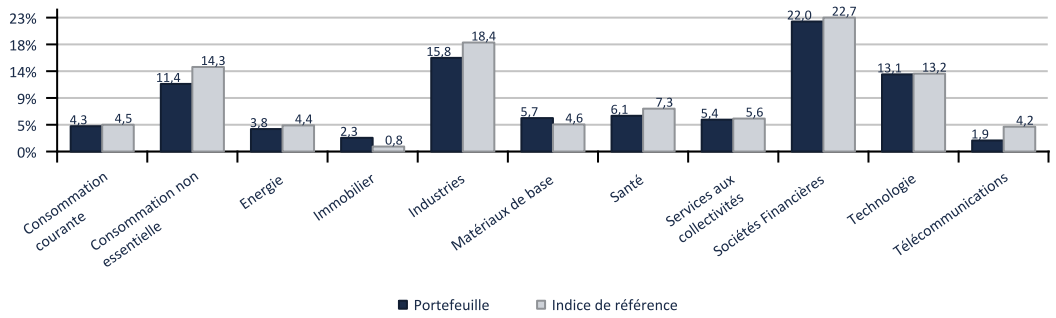
	Portefeuille			Indice de référence			Contrib Surperf.	Alloc.	Sélect.
	Poids	Perf	Contrib	Poids	Perf	Contrib			
Action	98,44%	-2,95%	-2,96%	100,00%	-3,10%	-3,10%	0,14%	0,00%	0,14%
Energie	3,64%	1,96%	0,06%	4,22%	3,03%	0,13%	-0,08%	-0,04%	-0,04%
Matériaux de base	5,60%	-4,60%	-0,27%	4,68%	-4,61%	-0,21%	-0,02%	-0,02%	0,00%
Industries	15,89%	-0,24%	-0,08%	18,72%	-1,58%	-0,29%	0,13%	-0,07%	0,20%
Consommation courante	4,20%	-3,51%	-0,15%	4,46%	-2,26%	-0,10%	-0,05%	0,00%	-0,05%
Santé	6,01%	-4,12%	-0,25%	7,32%	-5,30%	-0,39%	0,11%	0,03%	0,07%
Consommation non essentielle	11,91%	-12,19%	-1,55%	14,85%	-12,05%	-1,90%	0,27%	0,28%	-0,02%
Télécommunications	1,78%	-1,57%	-0,03%	4,02%	0,39%	0,02%	-0,11%	-0,08%	-0,03%
Services aux collectivités	4,89%	9,10%	0,43%	5,15%	6,80%	0,34%	0,09%	-0,02%	0,10%
Sociétés Financières	21,20%	3,78%	0,76%	22,18%	2,91%	0,62%	0,12%	-0,06%	0,19%
Technologie	12,95%	-8,98%	-1,22%	13,57%	-8,74%	-1,22%	0,01%	0,04%	-0,04%
Immobilier	2,32%	-16,70%	-0,44%	0,83%	-10,01%	-0,09%	-0,30%	-0,12%	-0,17%
Autres	8,05%	-3,12%	-0,22%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Monétaires	0,93%	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,01%
Liquidités	0,62%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%	0,00%	-0,02%
Total	**100,00%**	**-2,96%**	**-2,96%**	**100,00%**	**-3,10%**	**-3,10%**	**0,14%**	**0,00%**	**0,14%**

MOT DU GÉRANT

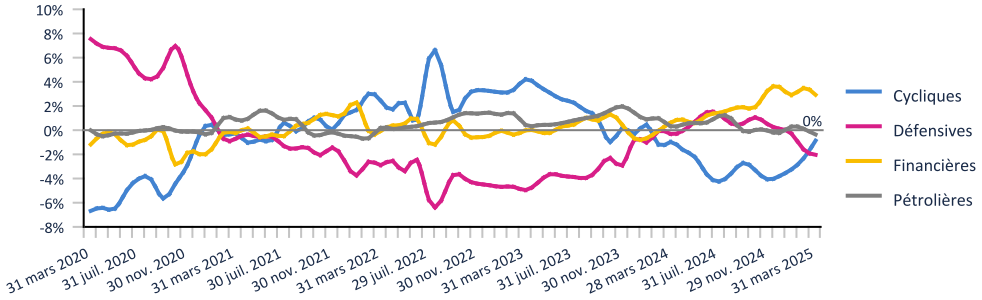
Dans la continuité d'un début d'année faste, mars avait très bien démarré. Les espoirs de trêve en Ukraine, l'annonce du plan ReArm Europe par l'Union Européenne (800Mdseuros) puis celle d'un plan d'investissement en Allemagne dans la défense, les infrastructures et le climat (500Mdseuros), mettant ainsi 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. Sur la période, le fonds affiche une performance négative mais meilleure que son indicateur de référence (-3,06%) grâce notamment à la hausse de Prudential. En ce qui concerne les principaux mouvements du mois, nous avons initié une position en Nordea et renforcé Publicis, Michelin, Daimler Truck, BASF, Thalès, Infineon, Prosus, Pernod Ricard et Natwest. A l'inverse, nous avons soldé les lignes en EDR Renovaveis, Kering et Bank of Ireland. Subsea 7 et AB Inbev ont aussi été allégées.

Analyse du portefeuille - ACTIONS

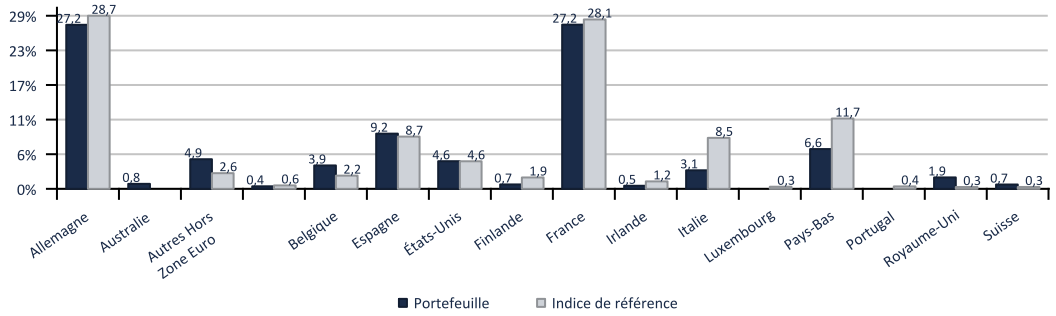
RÉPARTITION SECTORIELLE HORS OPC (EN % D'ACTIF)



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)
ENDESA SA	NOVARTIS AG-REG
HEIDELBERGCEMENT AG	ENEL SPA

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	4,17%	Technologie
ASML HOLDING NV	4,07%	Technologie
SIEMENS AG-REG	3,54%	Industries
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3,06%	Consommation non essentielle
SANOFI - PARIS	2,82%	Santé

Analyse Extra-Financière

NOTE RISQUE ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	16,30	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	2,33%	6,21%
Niveau 1	13,32%	14,44%
Niveau 2	54,80%	46,14%
Niveau 3	28,65%	27,86%
Niveau 4	0,90%	4,51%
Niveau 5	0,00%	0,84%
Taux de couverture	100,00%	100,00%

Source des données : Sustainalytics

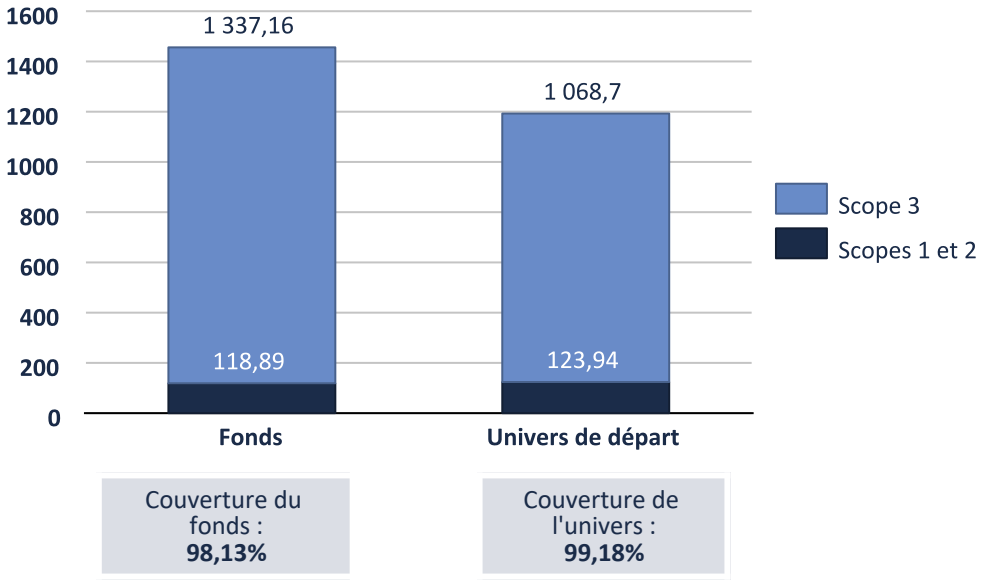
CONTRIBUTION DES PILIERS E, S ET G AU RISQUE ESG GLOBAL*

Fonds/Univers	Contribution du pilier E	Contribution du pilier S	Contribution du pilier G
Portefeuille	22,69%	45,64%	31,67%
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 : **98,13%**

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 %)	42,01% Couverture du fonds : 98,17%	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 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.

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