

* Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Fonds actions de la zone euro, il a une gestion active de sélection de titres tout en prenant en compte des critères sociaux et de développement durable. D'autre part il investit 5 à 10% de son actif dans des entreprises solidaires.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

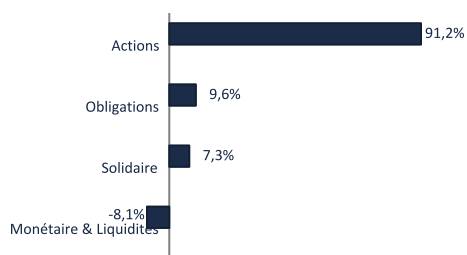
Performances cumulées (en %)	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	-4,70	5,62	9,27	31,01	16,37	35,08

Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	9,27	9,42	3,08	3,05

Performances annuelles (en %)	2022	2021	2020	2019	2018
Portefeuille	-10,78	19,64	-6,90	19,06	-14,78

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
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4,24%	Consommation non essentielle
TOTALENERGIES SE PARIS	4,18%	Energie
ASML HOLDING NV	4,17%	Technologie
SAP SE / XETRA	2,96%	Technologie
SANOFI	2,64%	Santé

Actif net du portefeuille : 230,17 M€
Valeur liquidative de la part : 15,210 €

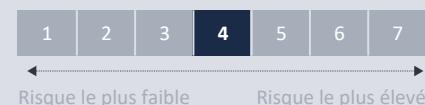


CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 17/01/2011

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) ⁽¹⁾ :



Forme juridique : FCP

Classification AMF : Actions de pays de la zone euro

Article SFDR ⁽²⁾ : 8

Code ISIN : FR0010915652

Devise : Euro

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 : 0,76%

Coûts de transaction : 0,15%

Principaux risques :
Risque de perte en capital
Risque actions
Risque de durabilité

Le label Finansol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne SIENNA ACTIONS SOLIDAIRE EMPLOI SANTE ISR. Le capital investi n'est pas garanti.

(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

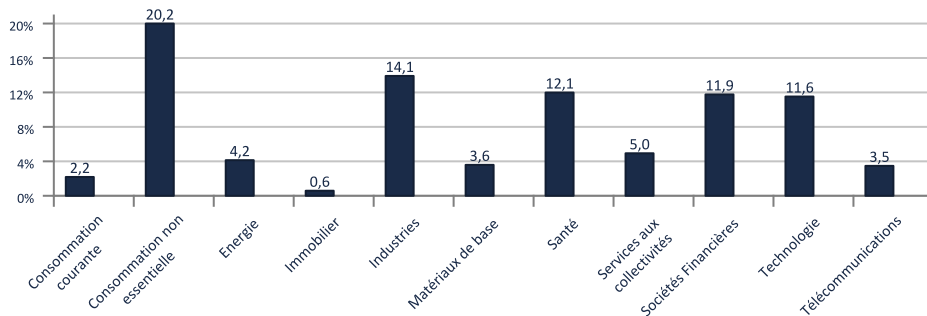
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	12,73	15,18	17,58

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS

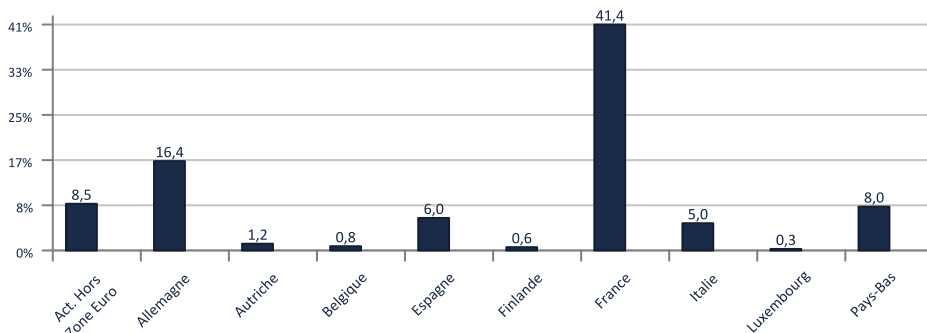
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
DANONE	0,09%	SANOFI	-0,55%
SAP SE / XETRA	0,09%	ALSTOM	-0,55%
VERBUND AG	0,07%	MERCEDES-BENZ GROUP AG	-0,26%
UNICREDIT	0,07%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-0,25%
DASSAULT SYSTEMES SE	0,06%	WORLDLINE SA	-0,18%

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

Un mois d'octobre peu favorable aux actifs risqués : des marchés d'actions nettement orientés à la baisse (-4% pour le Stoxx Europe 600 et -3% pour le S&P 500), fragilisés par : 1/ une saison de résultats T3-2023 marquée par des perspectives dégradées et 2/ l'émergence d'une prime de risque géopolitique suite au conflit entre Israël et le Hamas. Par ailleurs, la résilience de l'économie américaine qui, mois après mois, complique le travail de la banque centrale et entame la confiance dans la poursuite du processus de désinflation a poussé les taux souverains américains vers de nouveaux sommets (+31 pb pour la référence à 10 ans, laquelle a même franchi temporairement le seuil de 5% pour la première fois depuis 2007), avant que la décision de la Fed de laisser inchangée sa politique monétaire et le ton globalement accommodant de J. Powell ne contribuent à inverser la tendance. Soulignons que la rechute des taux souverains a également été alimentée par la révision à la baisse du programme d'émissions de dettes du Trésor ainsi que des statistiques qui témoignent enfin d'un ralentissement de l'activité (ISM manufacturier). En Europe, l'histoire est bien différente avec une économie qui envoie des signaux plus tangibles d'affaiblissement, et une inflation qui prend un chemin rassurant, avec à la clé une stabilité des taux souverains. Conformément aux attentes, la BCE a acté une pause dans son resserrement monétaire et n'a pas décidé d'accélérer la baisse de la taille de son bilan, une bonne nouvelle pour l'Italie dont le spread avec l'Allemagne s'est déjà significativement écarté ces dernières semaines, sur fond de doutes croissants quant à la trajectoire budgétaire du gouvernement Meloni. Le dollar est pour sa part stable face à l'euro.

Le mot du gérant

Pour le 3ème mois consécutif, le marché actions zone euro baisse de plus de 3% en octobre dans un contexte de crise géopolitique au Proche-Orient, de tensions obligataires et de résultats trimestriels mitigés. Sur le mois, les secteurs défensifs tels que les télécommunications et la consommation de base parviennent à tirer leur épingle du jeu. A l'inverse, la santé et la consommation discrétionnaire baissent sensiblement. Le fonds souffre particulièrement de sa surexposition aux valeurs de santé qui ont quasiment toutes publié en dessous des attentes (Lonza, Grifols), des profit warnings très significatifs parfois assortis de changement stratégique surprise mal accueilli par le marché chez Sanofi qui a chuté de 20%. La pire contribution provient de la dégringolade d'Alstom. Pour cause, le groupe qui prévoyait une génération de trésorerie (FCF) 'significativement positive', a annoncé que celle-ci serait finalement négative de 500 à 750 millions d'euros pour l'exercice 2023-2024.

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

Note risque ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	16,59	20,08
Taux de couverture (en % de l'actif)	92,40%	99,79%

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.