

Actif net du portefeuille : 58,45 M€
Valeur liquidative de la part : 12,170 €



STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCP a pour objectif d'obtenir, sur sa durée minimum de placement recommandée de 5 ans, et en intégrant un filtre Investissement Socialement Responsable (ISR) pour la sélection et le suivi des titres, une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de son indice de référence, tout en cherchant à réduire d'au moins 40 % l'intensité carbonemoyenne pondérée du portefeuille par rapport à celle de son indice de référence.

CARACTERISTIQUES

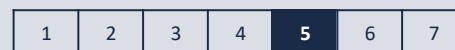
Date de création :
02/09/2022

Durée de placement :
> 5 ans

Echelle de risque :

Risque faible ← Risque élevé

Rendement potentiellement +faible → Rendement potentiellement +élevé



Forme juridique :
FCP

Classification AMF :
Actions de pays de la zone euro

Code ISIN :
FR001400C5Z7

Devise :
Euro

Indice de référence :
100% MSCI EMU NR EUR

Fréquence de valorisation :
Quotidienne

Société de gestion :
SIENNA GESTION

Gestionnaire :
SIENNA GESTION

Valorisateur :
CACEIS

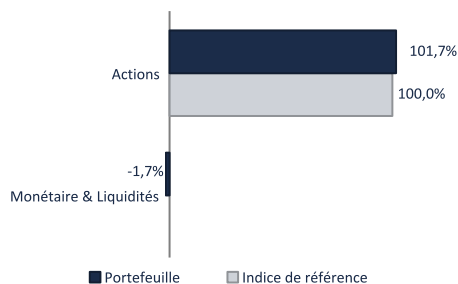
Principaux risques :
Risque de perte en capital
Risque actions
Risque lié à l'investissement durable

PERFORMANCES PASSES

Votre fonds ne dispose pas encore de données sur une année calendaire complète pour permettre l'affichage du diagramme de ses performances.

*Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne préjugent pas des performances futures.
La date de première VL du fonds est le 2 septembre 2022.
La devise de référence est l'euro (EUR).*

ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE



LES PRINCIPALES LIGNES HORS OPC

Valeurs actions	Poids	Secteur
LVMH MOET HENNESSY	6,19%	Consommation non essentielle
ASML HOLDING NV	5,03%	Technologie
SIEMENS AG-REG	3,84%	Industries
SANOFI	3,08%	Santé
MERCEDES-BENZ GROUP AG	2,72%	Consommation non essentielle

Avertissements

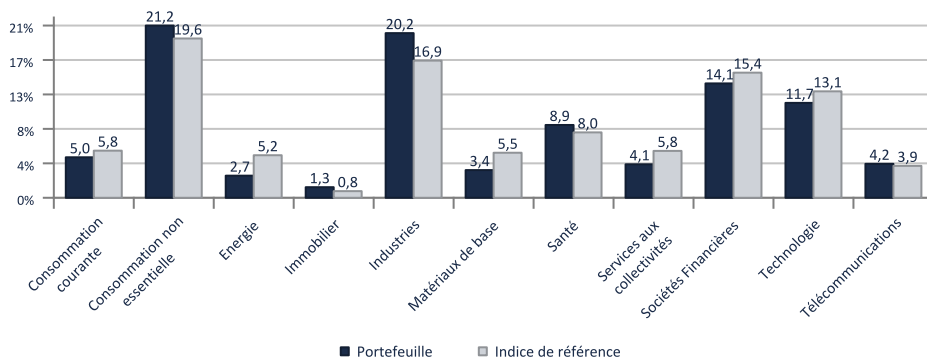
Cette fiche ne constitue en aucun cas une publicité, un démarchage ou une sollicitation en vue de la fourniture de services de conseils en investissement ou de la vente d'instruments financiers. Avant toute souscription, il est indispensable de se rapporter aux documents d'information de l'OPC, en particulier son prospectus/notice d'information détaillant la politique d'investissement et la tarification. La responsabilité de Sienna Gestion ne peut être engagée en cas de décision d'investissement réalisée sur la seule base de cette fiche.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS

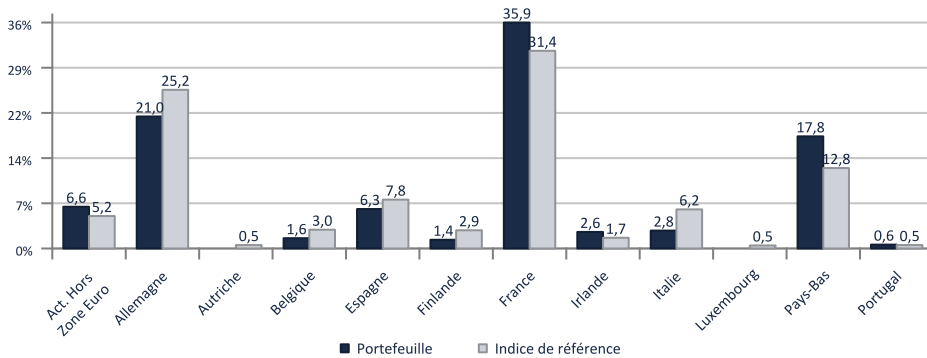
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
LVMH MOET HENNESSY	0,41%	ING GROEP NV	-0,28%
SANOFI	0,35%	BNP PARIBAS	-0,22%
ASML HOLDING NV	0,33%	AEGON N.V. NEW	-0,21%
EURO STOXX 50 0623	0,25%	UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	-0,19%
E.ON SE	0,22%	CAIXABANK	-0,16%

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

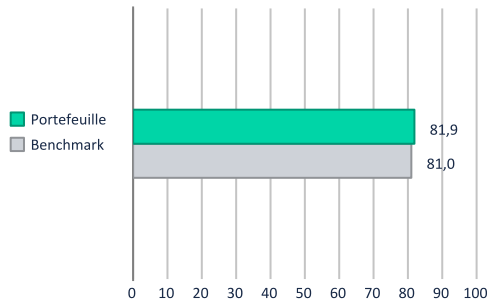
Le mois de mars a été marqué par un stress important sur le secteur bancaire ayant entraîné un recalage du discours des banquiers centraux et des attentes des investisseurs quant à la suite à donner à la politique monétaire des deux côtés de l'Atlantique. Alors qu'au début du mois, Jerome Powell et Christine Lagarde insistaient sur le fait que seule l'orientation des données économiques les guiderait dans leurs décisions, les difficultés financières rencontrées par trois banques américaines (SVB, Silvergate Capital et Signature Bank) ont changé la donne via la résurgence d'un risque systémique et les craintes d'un effondrement de l'économie mondiale. Celles-ci se sont encore renforcées d'un cran après le rachat de Credit Suisse par UBS afin d'éviter une faillite retentissante. Les autorités américaines et européennes ont donc réagi en apportant la liquidité nécessaire afin d'assurer un soutien massif au système bancaire. Si les doutes ont émergé quant à la capacité des banquiers centraux à poursuivre leur resserrement monétaire, ceux-ci ont affirmé que la lutte contre l'inflation restait la priorité absolue à l'image des hausses de taux directeurs orchestrées par la Fed (+25 pb) et la BCE (+50 pb) en cours de mois. Ce regain des tensions et le retour d'un climat de prudence n'aura cependant eu qu'un effet limité sur les indices actions européens (+1,8% pour l'Eurostoxx 50) et américains (+1,6% pour le S&P 500), ces deniers restant bien décidés à regarder au travers des perturbations à court terme et étant rassurés par la capacité des entreprises à bénéficier de leviers pour ajuster leurs coûts et sauvegarder leur marge. Cette résilience se reflète également sur les indices chinois (-1% pour le Hang Seng) alors que des premiers signes d'un assouplissement de la régulation et des indicateurs économiques attestant du rebond de l'économie locale ont renforcé la confiance des investisseurs. Enfin, côté devise l'euro termine le mois en hausse de près de 2.5% à 1.0839 contre dollar.

Le mot du gérant

Après de fortes baisses violentes en milieu de mois liées au stress bancaire, les marchés européens progressent légèrement dans un mouvement de reprise en dents de scie. La forte et brutale rotation a favorisé les secteurs défensifs. Dans la santé, Sanofi bondit de 12% dans le sillage de l'annonce de résultats d'essais positifs pour le Dupixent dans le traitement à bronchite chronique du fumeur (COPD). Du fait des co-morbidités de la pathologie et du nombre d'échec pour les médicaments biologiques, ces résultats sont extrêmement positifs pour le groupe. Le fonds bénéficie aussi de la belle performance de Novartis au sein du même secteur et de LVMH (+7.4%) toujours porté par la réouverture de la ChineCaixa (-11%) et Unibail (-17%) sont impactés par les craintes de contagion du stress bancaire et de diffusion de la crise de l'immobilier commercial des US vers l'Europe. L'action Rexel baisse dans le sillage de la forte hausse du coût de l'assurance contre le défaut sur sa dette.

ANALYSE INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE (ISR)

Notation ESG du portefeuille



100,00%
Taux de sélection SR

Notation ESG du portefeuille : Evaluation des politiques sociales, environnementales et de gouvernance des entreprises de ce fonds sous la forme d'une note sur 100 à partir de grilles de critères adaptées à chaque secteur. 0 étant la moins bonne note et 100 étant la meilleure note. Ces notes sont calculées par Sienna Gestion et elles correspondent à la moyenne pondérée des notes des titres en portefeuille.

Taux de sélection SR : Pourcentage du fonds investi dans les titres faisant parti de l'univers socialement responsable (SR) conformément à la stratégie ISR de la société de gestion.

Fonds/Indices	Score par pilier*			Controverses	
	Score E	Score S	Score G	Pacte Mondial ¹	Droits Humains ²
Portefeuille	95,32	92,11	93,18	88,42%	3,14%
Indice de référence	95,50	92,72	93,20	79,95%	4,08%

* Le score ESG du fonds/Indice n'est pas égal à la moyenne pondérée des scores des différents piliers.

¹ Pourcentage de l'actif net du fonds signataire du Pacte Mondial des Nations Unies.

² Pourcentage de l'actif net du fonds exposé à des controverses liées aux Droits de l'Homme.

Intensité Carbone

	Intensité carbone (TCO2/M€ investis)*	Taux de couverture
Portefeuille	104.94	97,96%**
Indice de référence : MSCI EMU NR EUR	252.2	99,93%
Variation du portefeuille par rapport au benchmark	-58,39%	

*L'intensité carbone du portefeuille est calculée à partir des données de l'agence S&P Global Trucost, dont la méthodologie du calcul des émissions carbone diffère légèrement de celle du GHG Protocol (Greenhouse Gas Protocol). Elle comprend :
- les émissions directes des entités détenues ou contrôlées par l'entreprise ainsi que toutes les autres émissions dérivées des opérations de l'entreprise
- les émissions indirectes liées à la consommation d'énergie ainsi que les émissions des fournisseurs directs de l'entreprise.
Ainsi les Scopes 1, 2 et une partie du Scope 3 du GHG Protocol sont couverts par cette méthodologie de calcul de l'intensité carbone. Pour plus d'informations, voir <https://www.spglobal.com/spdji/en/documents/additional-material/faq-trucost.pdf>

**L'intensité carbone du portefeuille est calculée sur les actifs cotés du portefeuille à l'exclusion du cash et des OPC investis.

Parole d'analyste

Focus Action : AstraZeneca

Le groupe pharmaceutique Astra Zeneca a mis en place depuis plusieurs années une politique d'accès aux médicaments ambitieuse. La pertinence de cette politique se mesure au travers du classement de l'Index ' Access to Medicine ', qui évalue chaque année la performance des entreprises pharmaceutiques en matière d'accès aux médicaments dans les pays à faibles et moyens revenus. Ce classement repose sur l'analyse des politiques d'accès des 20 plus importants laboratoires pharmaceutiques mondiaux grâce à plusieurs critères tels que la politique de prix, la recherche et développement, la transparence et la gouvernance d'entreprise. Dans la version 2022 de l'Index, Astra Zeneca se place 3ème meilleur groupe pharmaceutique alors qu'il était 7ème dans la version 2021 et 11ème en 2020. La progression dans le classement s'explique par différentes mesures. AstraZeneca est ainsi reconnu pour son approche de transparence de ses brevets et de partage des actifs de propriété intellectuelle. Le transfert de technologies, indispensable en matière de santé publique est ainsi facilité. Le groupe se distingue également grâce à ses stratégies personnalisées d'accès aux médicaments en fonction des pays. Des initiatives ont été menées afin de renforcer les capacités locales d'AstraZeneca et l'utilisation de modèles commerciaux inclusifs. Grâce à cette politique d'accès aux médicaments, AstraZeneca permet de répondre aux besoins d'accès aux médicaments des populations ayant les plus faibles revenus sur la planète.

Actualités Environnement Social Gouvernance

Environnement : L'aéroport d'Amsterdam Schipol détenu par le groupe Royal Schipol Group NV, a décidé pour réduire ses émissions de GES et ses nuisances sonores d'interdire les jets privés et les vols de nuit d'ici 2025-2026. C'est une réponse à la demande du gouvernement de passer de 500 000 à 440 000 vols par an.

Social : L'entreprise DHL Express se place 1ère du classement World's Best Workplaces 2022, comme en 2021.

Gouvernance : Le Conseil d'Administration de Carrefour est composé à 46% de femmes.