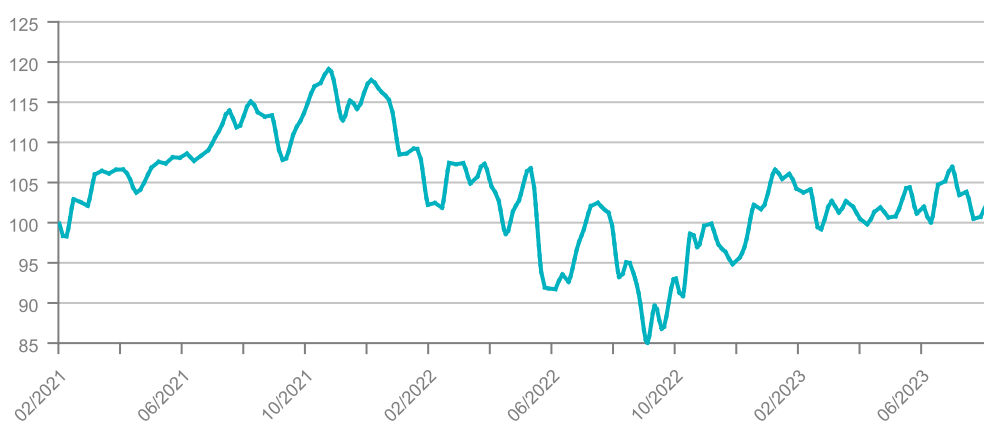


Actif net du portefeuille : 7,47 M€
Valeur liquidative de la part : 15,319 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

EPSENS TRANSITION CLIMAT est un FCPE nourricier du Fonds Commun de Placement (FCP) ' SIENNA ACTIONS TRANSITION CLIMAT ISR ' (Part A: Code ISIN FRO007460175) 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	2023	1 an
Portefeuille	-3,84	8,73	7,86
Indice de référence	-2,50	10,03	13,04

Performances annualisées (en %)

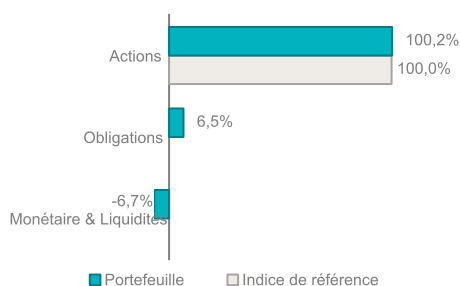
	1 an
Portefeuille	7,86
Indice de référence	13,04

Performances annuelles (en %)

	2022
Portefeuille	-19,75
Indice de référence	-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
AIR LIQUIDE SA	2,21%	Matériaux de base
ENEL SPA	1,83%	Services aux collectivités
ASML HOLDING NV	1,82%	Technologie
NEOEN SA	1,77%	Services aux collectivités
STMICROELECTRONICS/P	1,77%	Technologie

* Les données affichées sont celles du fonds maître.

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 :
Actions de pays de l'union européenne

Article SFDR (2) : 8

Code ISIN : 990000126409

Devise : Euro

Indice de référence :
(Dividendes/coupons nets réinvestis)
100% 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 : 1,16%

Coûts de transaction : 0,00%

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.



INDICATEURS DE RISQUE

Volatilité annualisée

Portefeuille (en %)

Indice de référence (en %)

Tracking error (en %)

1 an

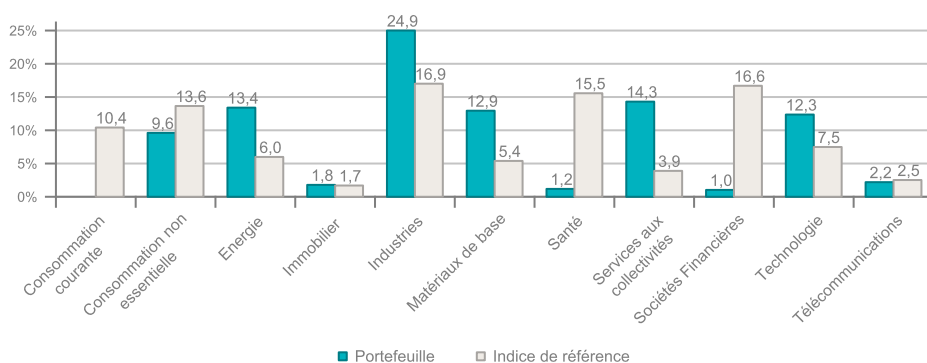
18,03
13,99
6,78

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS*

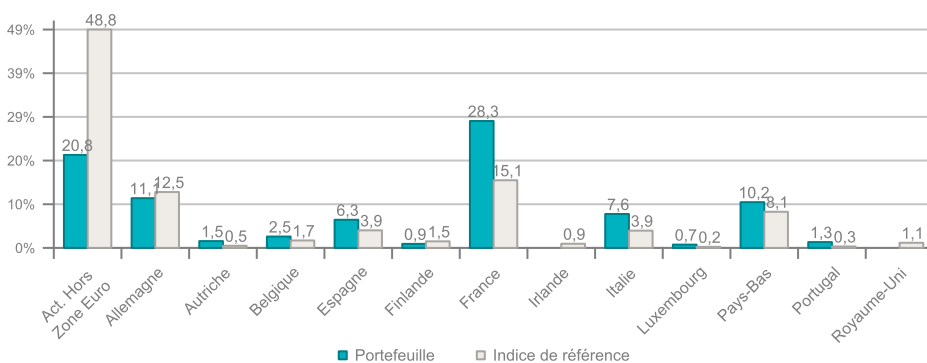
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
ARCADIS NV	0,12%	INFINEON TECH. AG	-0,29%
EURO STOXX 50 0923	0,11%	SCATEC SOLAR ASA	-0,22%
TOTALENERGIES SE PARIS	0,08%	DSM-FIRMENICH AG	-0,20%
HEXCEL CORP	0,06%	STMICROELECTRONICS/P	-0,19%
ISH ST 600 TEL	0,06%	ALFEN N.V.	-0,16%

ANALYSE DU FONDS MAITRE - ACTIONS

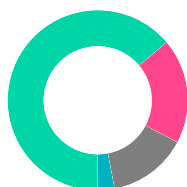
Répartition sectorielle hors OPC (en % d'actif)*



Répartition géographique hors OPC (en % d'actif)*



Répartition par typologie de secteurs hors OPC*



Cycloiques	63.9%
Défensives	18.9%
Pétrolières	14.3%
Financières	3%

* Les données affichées sont celles du fonds maître.

Économie et Marchés

En août, l'attention des investisseurs a été centrée sur les signaux des banquiers centraux et les données économiques. Le président de la Fed, J. Powell, a adopté un ton hawkish, mais sans surprises majeures, confirmant l'approche *data-dependant* face à la résilience de l'économie américaine. Les taux souverains mondiaux ont augmenté, atteignant un pic de 4,35% aux États-Unis avant de reculer en raison de moins d'attentes de resserrement monétaire. En Europe, des indicateurs PMI décevants ont maintenu les taux stables malgré une volatilité élevée. Les inquiétudes liées aux politiques monétaires restrictives ont pesé sur les actions américaines (S&P 500 : -1,6% ; Nasdaq : -1,9%), bien que l'enthousiasme pour l'intelligence artificielle ait aidé les indices américains à surperformer légèrement les européens (Stoxx Europe 600 : -2,6%). Les préoccupations économiques chinoises, notamment dans l'immobilier, ont contribué au regain d'aversion pour le risque. Les problèmes financiers de promoteurs comme Country Garden et Evergrande ont accru les craintes de propagation des risques à la sphère financière, pesant sur la devise chinoise. Les mesures de soutien chinoises ont été jugées insuffisantes, entraînant une sous-performance des indices chinois (Hang Seng : -8%). Enfin, le prix du pétrole Brent a continué de grimper, dépassant 88 \$/b, malgré une appréciation du dollar par rapport à l'euro (+2% à 1 euros = 1,08 \$).

Le mot du gérant

L'été est historiquement une période propice aux prises de profits. Août 2023 n'échappe pas à la règle avec un marché actions européen qui affiche une baisse de 3%. Ce mouvement s'explique par une remontée des taux longs notamment aux États-Unis, dont la note est dégradée par Fitch. Par ailleurs, les données macroéconomiques sont décevantes en Chine et les actifs Renouvelables sont sous pression impactés par leurs engagements long terme qui ne bénéficient pas de la tendance de taux actuels. Dans le même temps, les résultats des entreprises demeurent solides. L'énergie et l'immobilier présentent les meilleures performances sectorielles tandis que la consommation discrétionnaire et la technologie sont en retrait marqué. Du fait de sa thématique prépondérante, le fonds affiche une performance inférieure à celle de son indice en raison de valeurs comme Orsted (éolien offshore) ou encore Meyer Bruger (fabricant de panneaux solaires).



ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE *

* Les données affichées sont celles du fonds maître.

Note risque ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	19,32	20,14
Taux de couverture (en % de l'actif)	99,70%	99,67%

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.

INDICATEUR EXTRA-FINANCIER *

* Les données affichées sont celles du fonds maître.

Répartition de la Part Verte ¹

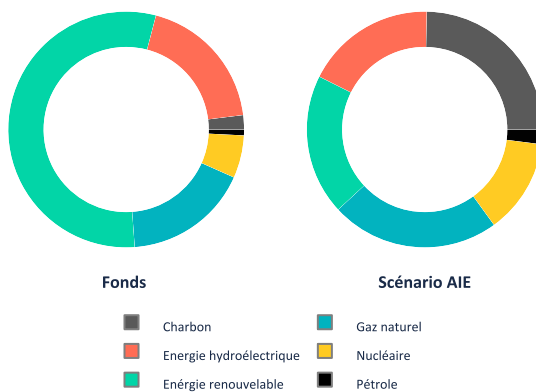
Taxonomie Climate Bonds Initiative ²

Supérieur à 50% du CA	42%
Entre 0 et 10% du CA	29%
Entre 10 et 50% du CA	29%

Source : rapports annuels / rapports de durabilité et recherche action externe

Données au 30/12/2022

Fonds Epsens Transition Climat vs trajectoire 2025 du scénario 2°C de l'AIE



Données au 30/12/2022

¹ Part-verte de chiffre d'affaires : correspond à la part de chiffre d'affaires d'une entreprise concourants directement ou indirectement à la transition énergétique

² Site internet de la Climate Bond Initiative <https://www.climatebonds.net>



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.