

RAPPORT ANNUEL 2025
SIENNA OBLIGATIONS
IMPACT SOCIAL





SOMMAIRE

| | |
|--|-----------|
| Synthèse du fonds au 31/12/2025..... | 3 |
| Vie juridique du fonds..... | 4 |
| GESTION FINANCIERE..... | 5 |
| Évolution de la valeur liquidative | 6 |
| Performances du fonds | 6 |
| Analyse du risque | 7 |
| Principaux mouvements du fonds | 8 |
| Le mot du gérant..... | 9 |
| Autres informations | 11 |
| Pourcentage OPC interne..... | 15 |
| ETATS FINANCIERS..... | 16 |
| DIC PRIIPS..... | 53 |
| REPORTING DECEMBRE | 66 |
| ANNEXE SFDR | 88 |

Synthèse du fonds au 31/12/2025



DATE D'AGREMENT AMF : 21/02/2023

DUREE RECOMMANDEE DE PLACEMENT :
> 5 ans

FORME JURIDIQUE : FCP/FIVG

FONDS MULTI-PARTS : OUI

CLASSIFICATION : sans classification

Code ISIN : FR001400EZD2

DEVISE : Euro

COMMISSAIRE AUX COMPTES :
PRICE WATER HOUSE COOPERS

INDICATEUR DE RISQUE (SRI) : 2

INDICE DE REFERENCE :
100% Bloomberg Euro-Aggregate : Corporates -- 500MM

CHIFFRES CLES

- > **Actif net du portefeuille :** 148,25 M€
- > **Actif net de la part I-C :** 1,68 M€
Valeur liquidative de la part I-C : 1 122,063 €
+ haut sur 12 mois : 1 127,890 €
+ bas sur 12 mois : 1 078,520 €
- > **Actif net de la part RM-C :** 19,34 M€
Valeur liquidative de la part RM-C : 110,764 €
+ haut sur 12 mois : 111,404 €
+ bas sur 12 mois : 106,729 €
- > **Actif net de la part FS-C :** 127,22 M€
Valeur liquidative de la part FS-C : 110,548 €
+ haut sur 12 mois : 111,074 €
+ bas sur 12 mois : 106,129 €
- > **Actif net de la part R-C :** 0,00 M€
Valeur liquidative de la part R-C : 110,660 €
+ haut sur 12 mois : 111,240 €
+ bas sur 12 mois : 106,667 €

FREQUENCE DE VALORISATION : Quotidienne en cou
clôture

VALORISATEUR : CACEIS

SOCIETE DE GESTION :

SIENNA GESTION
21 boulevard Haussmann
75008 Paris
www.sienna-gestion.com



Vie juridique du fonds

Le 14/11/2025 :

- Modification de la stratégie extra-financière du fonds.
- Obtention du Label ISR.

Le 23/06/2025 :

- Modification des frais de la part FS-C (distinction entre frais de gestion financière et frais de fonctionnement et autres services).

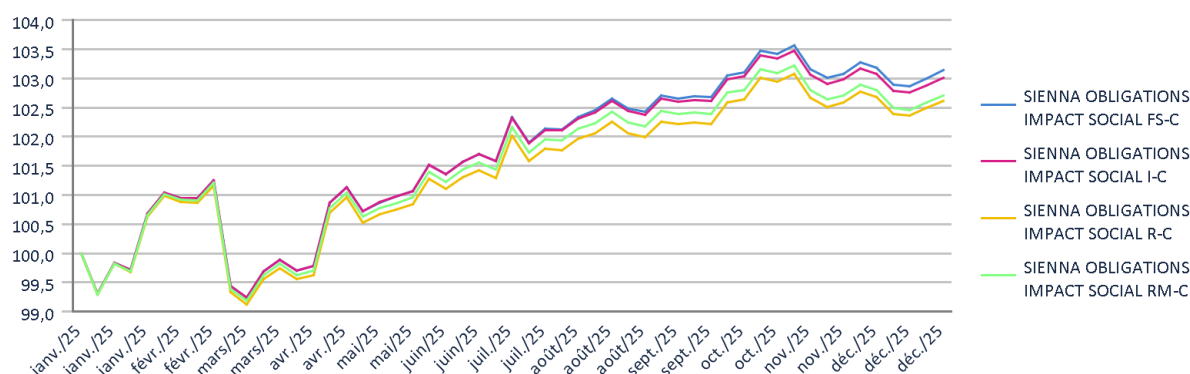
Le 01/01/2025

- Suppression du terme ISR dans la dénomination du Fonds
- Précision que le fonds ne bénéficie plus du Label ISR
- Mise à jour des limites méthodologiques de l'approche extra-financière.

GESTION FINANCIERE

Évolution de la valeur liquidative

Evolution de la VL (Base 100)



Performances du fonds

PERFORMANCES CUMULEES (en %)

| | |
|---------------------------------------|------|
| SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL FS-C | 2,80 |
| SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL I-C | 2,68 |
| SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL R-C | 2,28 |
| SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL RM-C | 2,37 |
| Indice de référence | 3,00 |

1 an

PERFORMANCES ANNUELISEES (en %)

| | |
|---------------------------------------|------|
| SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL FS-C | 2,80 |
| SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL I-C | 2,68 |
| SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL R-C | 2,28 |
| SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL RM-C | 2,37 |
| Indice de référence | 3,00 |

1 an

PERFORMANCES ANNUELLES (en %)

| | | |
|---------------------------------------|------|------|
| SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL FS-C | 2,80 | 2,65 |
| SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL I-C | 2,68 | 2,79 |
| SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL R-C | 2,28 | 2,06 |
| SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL RM-C | 2,37 | 2,22 |
| Indice de référence | 3,00 | 4,69 |

2025

2024

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.



Analyse du risque

RATIO DE RISQUE

1 an

Volatilité annualisée

Portefeuille (en %)

3,10

Indice de référence (en %)

2,46

Ratio de Sharpe

0,14

Principaux mouvements du fonds

| Achats | | | | Ventes | | | |
|------------------------------|--------------|------------|------------|---------------------------|--------------|------------|------------|
| SIENNA MONETAIRE - FS-C | FR001400QD00 | OPCVM | 60 316 967 | SIENNA MONETAIRE - FS-C | FR001400QD00 | OPCVM | 56 074 290 |
| SIENNA FDS IMPACT SOCIAL FFS | FR001400GND3 | OPCVM | 2 888 066 | ANZ FRN 10/27 EMTN | XS2986720816 | Obligation | 1 804 538 |
| DBR % 08/31 TWIN | DE0001102564 | Obligation | 2 179 710 | BPIFRA 2.75% 02/29 EMTN | FR001400WJ56 | Obligation | 1 693 073 |
| INTNED VAR 08/36 EMTN | XS3002547647 | Obligation | 1 999 940 | SOCSEFH 3.125% 02/36 EMTN | FR001400NJ99 | Obligation | 1 611 110 |
| INTNED VAR 08/31 EMTN | XS3002547563 | Obligation | 1 987 880 | CNPFV VAR 6/45(4.25%) | FR0011949403 | Obligation | 1 546 890 |
| BNP VAR 02/37 EMTN | FR001400XHU4 | Obligation | 1 900 000 | ENIIM VAR PERP EMTN | XS2963891531 | Obligation | 1 533 142 |
| AGFRNC 2.75% 09/30 | FR0014010J41 | Obligation | 1 891 504 | TD VAR 01/36 GMTN | XS2980851351 | Obligation | 1 525 695 |
| ANZ FRN 10/27 EMTN | XS2986720816 | Obligation | 1 800 000 | ANZ VAR 07/35 EMTN | XS2986720907 | Obligation | 1 407 838 |
| BPIFRA 2.75% 02/29 EMTN | FR001400WJ56 | Obligation | 1 692 146 | BSTLAF 3.125% 01/28 EMTN | FR001400WM69 | Obligation | 1 324 064 |
| RIFP 3.25% 03/32 EMTN | FR001400XR3 | Obligation | 1 597 232 | SOCGEN VAR 11/30 | FR001400U1Q3 | Obligation | 1 256 982 |



Le mot du gérant

Marché taux

Le début d'année a été marqué par une forte volatilité sur les taux longs européens, lesquels ont poursuivi la hausse entamée fin 2024 jusqu'à atteindre 2,35 % pour le taux allemand à 10 ans, avant d'inverser la tendance. Ce retournement est intervenu à la suite de chiffres d'inflation et de ventes au détail américains en retrait, puis en raison de l'annonce, par la nouvelle administration américaine, de barrières commerciales à venir. Ces dernières, à la fois récessives et inflationnistes, ont entraîné une volatilité accrue. Puis, début mars, les taux européens sont repartis à la hausse, le 10 ans allemand touchant 2,90 % en séance. Ce mouvement a découlé de l'annonce par l'Allemagne d'un plan d'investissement de 500 Mds€ sur 12 ans, en partie orienté vers des dépenses militaires et d'infrastructures, et qui devrait ainsi soutenir la croissance en Europe. En deuxième partie de mois, les annonces de tarifs douaniers américains sur l'automobile, pièces détachées incluses, ont ensuite provoqué une volatilité sur le crédit, lequel était resté atone tout au long du trimestre.

En parallèle, les taux souverains ont partiellement joué leur rôle de valeur refuge, le 10 ans allemand clôturant à 2,75 %. L'écartement du crédit est toutefois resté limité, notamment dans l'univers IG, avec une hausse comprise entre +3 et +7 points de base selon les secteurs, le marché privilégiant les niveaux de taux absolus élevés et les bilans assainis. Logiquement, les subordonnées financières se sont davantage écartées (+15 pbs), mais sont restées soutenues par leur portage supérieur.

La trajectoire des taux longs européens est restée sans direction claire durant le second trimestre et a évolué dans une fourchette comprise entre 2,45 % et 2,70 %. La guerre commerciale initiée par les États-Unis début avril a constitué un élément central de l'actualité financière. Le marché est resté partagé entre, d'une part, des craintes de hausse de l'inflation liées à l'augmentation des droits de douane et, d'autre part, un risque de ralentissement économique mis en évidence par les enquêtes d'opinion. Cette position a été assez bien résumée par le président de la Fed, qui a préféré ne pas modifier le niveau des taux directeurs américains en raison d'un manque de visibilité. Dans le même temps, la BCE a poursuivi son cycle de baisse des taux directeurs, avec deux réductions de 25 points de base en avril et en juin, portant ainsi le taux de dépôt à 2 %.

L'annonce de la guerre commerciale a entraîné une hausse des spreads de crédit en avril de plus de 20 points de base, les entreprises exportatrices devant mécaniquement être pénalisées par l'entrave au commerce mondial. Toutefois, assez rapidement, les spreads de crédit se sont resserrés pour retrouver fin juin leurs niveaux les plus serrés. La demande est restée forte pour les actifs risqués, ce qui s'est également illustré par le resserrement du spread italien face à l'Allemagne, lequel est passé nettement sous les 100 points de base en fin de trimestre.

Sur l'ensemble du trimestre, les taux longs européens se sont orientés modérément à la hausse, le 10 ans allemand passant de 2,60 % à 2,71 %. Après une baisse de 25 points de base ayant porté le taux de dépôt à 2 %, le discours de la BCE s'est montré beaucoup plus hésitant quant à la poursuite du cycle de baisse des taux. Aux niveaux actuels, ni la croissance — dans un contexte où l'Europe résiste relativement bien à la hausse des droits de douane américains — ni l'inflation, autour de 2 %, ne justifiaient une nouvelle baisse. Ainsi, les taux longs ont désormais anticipé un statu quo. Aux États-Unis, la Fed a procédé en septembre à une première baisse de ses taux directeurs cette année, à hauteur d'un quart de point. Nous anticipons encore deux baisses supplémentaires par la suite. Le contexte étant néanmoins incertain, la Fed soulignant les effets inflationnistes de la politique commerciale américaine.

Le marché du crédit est resté solide malgré des spreads très serrés. Les obligations émises sur le marché primaire se sont bien placées, avec des primes nulles. Le marché a continué de privilégier le rendement absolu. Cette dynamique a également profité au spread italien, qui est passé sous les 80 points de base face à l'Allemagne. Le marché a salué la baisse du déficit italien dans un contexte de stabilité politique.

La situation française s'est révélée plus contrastée, entre la démission du Premier ministre François Bayrou début septembre et la dégradation de la note de la France à A+ par l'agence Fitch. Ainsi, le spread face à l'Allemagne est passé de 68 à 82 points de base sur le trimestre.

Au quatrième trimestre, la Fed a poursuivi son cycle de baisse des taux avec deux réductions d'un quart de point en octobre et en décembre, principalement en raison de la faiblesse du marché du travail. Pour autant, la croissance et l'inflation sont restées solides, et l'institution monétaire a précisé qu'elle s'orientait vers une pause afin d'apprécier la situation. La Banque centrale européenne a quant à elle maintenu ses taux directeurs inchangés, les estimant à un niveau adéquat au regard des perspectives de croissance et d'inflation.



Les taux longs se sont orientés à la hausse au cours du quatrième trimestre. Les primes de terme se sont reconstituées dans un contexte de pressions budgétaires sur les États et d'anticipations de hausse des émissions de dette en 2026. La réforme des fonds de pension néerlandais (système de prestations définies laisse place à système de cotisations définies) qui débutera en janvier 2026 ajoute de l'incertitude supplémentaire sur la partie très longue des courbes. Ce mouvement s'est amplifié en décembre, porté par l'annonce d'un nouveau plan de relance japonais. La Banque centrale du Japon a par ailleurs souhaité sortir de sa politique monétaire ultra-accommodante et a relevé son taux directeur de 25 points de base en décembre.

Ainsi, le taux allemand à 10 ans est passé de 2,71 % à 2,85 % fin décembre. Le marché du crédit est resté globalement stable et a confirmé sa bonne performance en 2025, malgré un niveau d'émissions élevé atteignant un record depuis 2020. Le marché a continué d'acheter le portage dans un contexte de risque limité sur la croissance économique. Dans cet environnement porteur, le spread italien a poursuivi son resserrement face à l'Allemagne pour atteindre 70 points de base. Le spread France–Allemagne s'est également resserré, malgré un contexte politique demeurant plus incertain.

Commentaire de gestion

Début janvier les spreads de crédit sont repartis à la baisse, après le traditionnel volume important d'émissions primaires. Le marché crédit a alors fait état une solide performance jusqu'à mi-février, avec un resserrement de près de 5pbs par rapport à la clôture précédente. Nous participons à un grand nombre d'émissions dont BNP, Stellantis. Les books sont sursoucrits plus de 4x mais nous choisissons d'être sélectifs et nous nous retirons de certains deals que nous jugeons trop chers (Cofiroute, Enaxis). Nous restons également attentifs à la dimension sociale des émetteurs, et n'investissons pas dans BFCM ou Visa pour des raison extra financières.

Début mars la tendance s'est inversée marginalement en lien avec l'annonce du plan d'investissement allemand, qui a pour but de relancer la croissance. Ce sont surtout les taux souverains qui sont fortement montés, le 10ans allemand touchant 2,90% en séance tandis que les spreads ne s'écartaient que de quelques points de base.

Dès le début du second trimestre, c'est l'annonce de la mise en place de tarifs douaniers par D. Trump lors du « Liberation Day », le 2 avril, qui a engendré un écartement des spreads de plus grande ampleur et provoqué le retour de la volatilité. Les spreads de secteurs défensifs s'écartent de 5 à 7pbs tandis que ceux des obligations subordonnées ou du haut rendement s'écartent de 15pbs. Dans le même temps, les taux souverains ont joué leur rôle de valeur refuge, le 10 ans allemand baissant de 45pbs à 2.45%. Nous profitons du stress sur les actifs les plus risqués pour augmenter notre pondération sur le crédit, via l'achat de financières subordonnées notamment, tout en restant attentifs à la qualité des bilans en investissant exclusivement sur la catégorie Investissement. Nous conservons ainsi notre préférence pour le carry, les secteurs offrant les spreads les plus importants ayant d'ailleurs surperformé pendant cet épisode, malgré leur écartement relatif plus important. Cette stratégie mettra quelques semaines à se matérialiser la performance du portefeuille, les spreads de crédit se caractérisant d'abord par une forte volatilité avant de se stabiliser et de retracer vers les niveaux du début d'année.

Au troisième trimestre, tandis que les taux souverains ont évolué sans grande tendance, les spreads de crédit ont continué de se resserrer. Les acteurs de marchés privilégiant des taux à l'achat historiquement élevés, dans un contexte d'inflation en ralentissement, ce sont ainsi les actifs risqués qui ont été plébiscités tout à long de l'été. Nous avons conservé notre surexposition au crédit, en réduisant une partie de nos paris début septembre, sur les subordonnées et les perpétuelles notamment, dans l'attente du retour marché primaire qui se réveille traditionnellement à la rentrée. Sur les maturités longues nous achetons des secteurs défensifs via EDF ou Siemens, dont les spreads offerts nous paraissent attractifs, et nous couvrons le risque de taux dont la volatilité est plus importante en raison de sortie annoncées de fonds de pensions. Cette couverture permet à la performance du fonds d'être plus stable et rester résiliente.

Au quatrième trimestre, le focus des craintes des investisseurs s'est davantage tourné vers les taux souverains et leurs primes de terme, que vers les obligations d'entreprises qui ont continué d'attirer les flux acheteurs. La compression des spreads s'est ainsi poursuivie, et les niveaux de la fin d'année sont historiquement bas. Nous conservons néanmoins notre surexposition, avec une sélectivité accrue. La classe d'actif reste résiliente et apporte selon nous une diversification en comparaison des états européens : contexte politique incertain en France, spreads italien et espagnol au plus serré depuis 15 ans.

Le fonds termine l'année avec une performance nette de frais proche de celle de son indice de référence.



Autres informations

Information sur les critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)

Ce FIA prend en compte les critères ESG dans sa politique d'investissement, tel que détaillé sur notre site internet (<https://www.sienna-gestion.com/informations-reglementaires>) et dans l'annexe périodique SFDR jointe à ce présent rapport.

Politique de sélection et évaluation des intermédiaires - Service d'aide à la décision d'investissement

En application de la Directive « Marchés d'Instruments Financiers » 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil de l'Union européenne du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers, modifiée par la directive (UE) 2016/1034 du 23 juin 2016 et révisant la directive dite « MIF » 2004/39/CE du 29 avril 2004, SIENNA GESTION a mis en place, dans le cadre de son obligation d'agir au mieux des intérêts de ses clients et des OPC qu'elle gère, une politique de meilleure exécution. L'information est consultable sur le site de la société de gestion : www.sienna-gestion.com

Le principe de « meilleure exécution » prend la forme de meilleure sélection consistant à sélectionner pour chaque classe d'instruments les entités auprès desquelles les ordres sont transmis en vue de leur exécution.

Afin de répondre au mieux aux exigences de la directive MIF2, SIENNA GESTION a choisi de transmettre ses ordres par l'intermédiaire d'une table de négociation externalisée, la société Exoé (établissement agréé par le Comité des Établissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement), et ce, en vue de fournir les services d'investissement de Réception Transmission d'Ordres pour le compte de tiers portant sur la majorité des instruments financiers visés à la section C « Instruments Financiers » de l'annexe I de la Directive 2014/65/UE.

La sélection des contreparties d'exécution est réalisée par SIENNA GESTION, et résulte des critères et mesures réalisés par Exoé sur la liste des intermédiaires habilités par SIENNA GESTION. Les rapports issus des contrôles réguliers effectués par Exoé sont ensuite présentés à SIENNA GESTION et font l'objet de comités semestriels.

SIENNA GESTION a décidé de prendre directement à sa charge, à compter du début de l'exercice 2018, tous les frais imputables aux prestations de recherche, facturés par les intermédiaires habilités.

Calcul du risque global

Dans le cas où le fonds utiliserait des instruments financiers à terme, et ce, dans le respect de la stratégie d'investissement prévue dans sa documentation juridique, le risque global est calculé selon la méthode de l'engagement.

Informations sur les rémunérations

Conformément aux dispositions réglementaires applicables, et plus particulièrement l'article 22, paragraphe 2 de la Directive 2011/61/UE, dite Directive AIFM, transposée dans le Code Monétaire et Financier et le Règlement Général de l'AMF, SIENNA GESTION agissant en tant que gestionnaire de Fonds d'Investissement alternatif (FIA) et d'Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), informe les investisseurs au sein des rapports annuels de chacun de ses FIA et OPCVM sur les rémunérations versées au cours de l'exercice 2025 :

- Effectif moyen de SIENNA GESTION : 75,6 collaborateurs
- Rémunération annuelle brute fixe : 6 349 152 €
- Rémunération annuelle brute variable : 2 027 974 €
- Nombre de collaborateurs concernés par la rémunération variable : 56
- Rémunération annuelle brute et variable agrégée des collaborateurs dits « preneurs de risques » : 1 256 538 €



En application de la Position AMF n°2013-11, SIENNA GESTION identifie des collaborateurs dits « preneurs de risques » auxquels s'applique une politique de rémunération formalisée. Par « preneur de risques », il convient d'entendre tout collaborateur dont les activités peuvent avoir une influence significative sur le profil de risque d'un ou de plusieurs FIA ou sur celui de la société de gestion. Les collaborateurs concernés représentent 18 personnes en 2025 : les gérants de portefeuille et leur hiérarchie directe, tous les membres du Directoire, ce qui inclut le Directeur Risques et Conformité.

SIENNA GESTION a créé un comité de rémunération par décision de son Conseil d'Administration en date du 28 mars 2014. SIENNA GESTION est devenue une société à Directoire et Conseil de Surveillance en mars 2022. Le rôle principal du comité de rémunération est de donner des avis au Conseil de Surveillance préalablement à toute modification de la rémunération variable de SIENNA GESTION. Il accorde une attention particulière à l'évaluation des mécanismes adoptés pour garantir que le système de rémunération prenne en compte de façon appropriée toutes les catégories de risques, de liquidités et les niveaux d'actifs sous gestion et que la politique de rémunération est compatible avec la stratégie économique, les valeurs et les intérêts de SIENNA GESTION et des fonds gérés et avec ceux des investisseurs dans ces fonds.

Les membres permanents du comité sont désignés par le Conseil de Surveillance de SIENNA GESTION. Il s'agit exclusivement de membres du Conseil de Surveillance. Les membres du Conseil de Surveillance et du comité d'Audit et des Risques de SIENNA GESTION ne perçoivent aucune rémunération au titre de leur mandat. Le Comité se réunit au moins une fois par an sur saisie du Conseil de Surveillance ou du Président du Directoire de SIENNA GESTION de sa propre initiative.

Les performances des gérants de portefeuilles sont récompensées par l'octroi d'une rémunération variable à condition d'être ajustée au risque. La rémunération variable des gérants doit donc s'aligner sur le profil de risques des portefeuilles.

Les modalités de détermination de cette rémunération variable sont transmises par écrit sous la forme d'une note à tous les gérants après validation du Conseil de Surveillance et suite à l'avis du comité de rémunération. Ces modalités indiquent systématiquement :

- le pourcentage maximum de rémunération variable par rapport à la rémunération annuelle fixe,
- le pourcentage de rémunération dérivant de l'atteinte de performances quantitatives collectives et une répartition en % de la part collective et individuelle dans l'atteinte de ces performances, les formules cibles sont clairement matérialisées,
- le pourcentage de la rémunération dérivant de l'atteinte de performances qualitatives incluant notamment le respect de la réglementation, de la déontologie et de la politique de gestion de risques de SIENNA GESTION.

Cette composante qualitative de la rémunération variable intègre les risques en matière de durabilité, conformément à l'article 3 du Règlement SFDR.

Conformément à la réglementation AMF, SIENNA GESTION s'assure du respect d'un équilibre prudent entre une situation financière saine et l'attribution, le versement et l'acquisition d'une rémunération variable.

Il en résulte que SIENNA GESTION veille à ce que sa situation financière ne soit pas affectée de façon préjudiciable par :

- la rémunération variable globale attribuée pour cette année,
- le montant de rémunération variable qui sera payé ou acquis au cours de l'année.

En cas de difficulté relative à la situation financière, le Conseil de Surveillance décide des impacts en termes de rémunération variable après avis du comité de rémunération.

Effet de levier

L'effet de levier du FCP au sens de l'article 109 du Règlement délégué n°231/2013 est le suivant (31/12/2025) :

- suivant la méthode brute : 123%
- suivant la méthode de l'engagement : 129%



Règlementation SFTR

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - REGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR).

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

Gestion de la liquidité

La société de gestion a défini une politique de gestion de la liquidité pour ses fonds ; elle s'appuie sur un dispositif de contrôle et de surveillance de la liquidité assurant un traitement équitable des investisseurs afin de permettre d'honorer toutes les demandes de rachat et ainsi rembourser les investisseurs selon les modalités prévues par le prospectus.

Gestion des risques

Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, la société de gestion de portefeuille établit, met en œuvre et maintient opérationnelles une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentées qui permettent d'identifier les risques liés à ses activités, processus et systèmes.

Informations sur la règlementation SFDR

« Le Fonds a un objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement 2019/2088 du 27 novembre 2019 (dit Règlement SFDR). Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessous. Concernant l'indice de référence du fonds, il est précisé que la Société de gestion établit sa méthodologie de sélection des titres répondant à des critères ESG à partir d'indices de référence comprenant un univers large de titres. Le résultat de cette analyse est ensuite comparé à l'univers d'investissement qui découle de l'indice de référence du fonds, visant ainsi à obtenir de meilleures performances que celui-ci sur ces critères. »

Profil de risques : ajout du risque de durabilité

« Risque lié à l'investissement durable (risque de durabilité) : tout événement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. La survenance d'un tel événement ou d'une telle situation peut également conduire à une modification de la stratégie d'investissement du Fonds, y compris l'exclusion des titres de certains émetteurs. Plus précisément, les effets négatifs des risques de durabilité peuvent affecter les émetteurs via une série de mécanismes, notamment : 1) une baisse des revenus ; 2) des coûts plus élevés ; 3) des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs ; 4) coût du capital plus élevé ; et 5) amendes ou risques réglementaires. En raison de la nature des risques de durabilité et de sujets spécifiques tels que le changement climatique, la probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptible d'augmenter à plus long terme. »



Politique d'engagement actionnariat

En conformité avec l'article L. 533-22 du code monétaire et financier, le détail des conditions dans lesquelles la Société de gestion entend exercer les droits de vote attachés aux titres détenus en portefeuille par les fonds qu'elle gère, ainsi que le dernier compte-rendu annuel sont consultables sur son site internet : www.sienna-gestion.com.



Pourcentage OPC interne

Le pourcentage d'OPC internes détenus au 31/12/2025 est égal à 4,97% de l'actif net.

ETATS FINANCIERS

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2025**

**SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL
FONDS D'INVESTISSEMENT A VOCATION GENERALE**
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
SIENNA GESTION
18 rue de Courcelles
75008 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds d'investissement à vocation générale SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds d'investissement à vocation générale à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/01/2025 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier

SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL

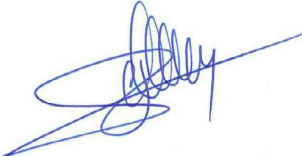
Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025 - Page 4

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM



2026.05.29 17:36:50 +02:00

| Bilan Actif au 31/12/2025 en EUR | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Immobilisations corporelles nettes | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers | | |
| Actions et valeurs assimilées (A) | 0,00 | 0,00 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Obligations convertibles en actions (B) | 0,00 | 0,00 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées (C) | 132 992 887,39 | 122 916 765,25 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 132 992 887,39 | 122 916 765,25 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances (D) | 0,00 | 0,00 |
| Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E) | 14 336 421,42 | 5 554 408,97 |
| OPCVM | 7 361 971,42 | 2 978 048,97 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | 6 974 450,00 | 2 576 360,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 0,00 | 0,00 |
| Dépôts (F) | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme (G) | 192 220,00 | 306 518,96 |
| Opérations temporaires sur titres (H) | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres financiers donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Prêts (I) (*) | 0,00 | 0,00 |
| Autres actifs éligibles (J) | 0,00 | 0,00 |
| Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J) | 147 521 528,81 | 128 777 693,18 |
| Créances et comptes d'ajustement actifs | 392 462,66 | 408 354,27 |
| Comptes financiers | 593 370,49 | 898 049,93 |
| Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II | 985 833,15 | 1 306 404,20 |
| Total de l'actif I+II | 148 507 361,96 | 130 084 097,38 |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Bilan Passif au 31/12/2025 en EUR | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Capitaux propres : | | |
| Capital | 144 284 580,45 | 126 346 413,23 |
| Report à nouveau sur revenu net | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice | 3 962 809,36 | 3 351 975,68 |
| Capitaux propres I | 148 247 389,81 | 129 698 388,91 |
| Passifs de financement II (*) | 0,00 | 0,00 |
| Capitaux propres et passifs de financement (I+II) | 148 247 389,81 | 129 698 388,91 |
| Passifs éligibles : | | |
| Instruments financiers (A) | 0,00 | 0,00 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres financiers | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme (B) | 192 219,98 | 306 518,95 |
| Emprunts (C) (*) | 0,00 | 0,00 |
| Autres passifs éligibles (D) | 0,00 | 0,00 |
| Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D) | 192 219,98 | 306 518,95 |
| Autres passifs : | | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 67 746,61 | 76 831,14 |
| Concours bancaires | 5,56 | 2 358,38 |
| Sous-total autres passifs IV | 67 752,17 | 79 189,52 |
| Total Passifs : I+II+III+IV | 148 507 361,96 | 130 084 097,38 |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---------------------|---------------------|
| Revenus financiers nets | | |
| Produits sur opérations financières : | | |
| Produits sur actions | 0,00 | 2 606,72 |
| Produits sur obligations | 4 610 800,42 | 4 197 185,29 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 584,94 |
| Produits sur parts d'OPC | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur prêts et créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 18 283,26 | 30 529,28 |
| Sous-total produits sur opérations financières | 4 629 083,68 | 4 230 906,23 |
| Charges sur opérations financières : | | |
| Charges sur opérations financières | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur passifs de financement | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | -1 999,87 | -28 113,37 |
| Sous-total charges sur opérations financières | -1 999,87 | -28 113,37 |
| Total revenus financiers nets (A) | 4 627 083,81 | 4 202 792,86 |
| Autres produits : | | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges : | | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -768 839,54 | -800 566,20 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | 0,00 | 0,00 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges | 0,00 | 0,00 |
| Sous-total autres produits et autres charges (B) | -768 839,54 | -800 566,20 |
| Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B) | 3 858 244,27 | 3 402 226,66 |
| Régularisation des revenus nets de l'exercice (D) | 211 725,32 | 80 955,10 |
| Sous-total revenus nets I = (C+D) | 4 069 969,59 | 3 483 181,76 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations : | | |
| Plus ou moins-values réalisées | 1 940 820,10 | -407 761,99 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -50 608,97 | -85 522,08 |
| Frais de recherche | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Indemnités d'assurance perçues | 0,00 | 0,00 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | 0,00 | 0,00 |
| Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E) | 1 890 211,13 | -493 284,07 |
| Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F) | 181 637,30 | -41 802,94 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F) | 2 071 848,43 | -535 087,01 |

| Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|----------------------|---------------------|
| Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations : | | |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | -2 006 674,69 | 1 096 227,79 |
| Ecart de change sur les comptes financiers en devises | -3 386,38 | 3 386,41 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | 0,00 | 0,00 |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | 0,00 | 0,00 |
| Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G) | -2 010 061,07 | 1 099 614,20 |
| Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H) | -168 947,59 | -695 733,27 |
| Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H) | -2 179 008,66 | 403 880,93 |
| Acomptes : | | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J) | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K) | 0,00 | 0,00 |
| Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K) | 0,00 | 0,00 |
| Impôt sur le résultat V (*) | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net I + II + III + IV + V | 3 962 809,36 | 3 351 975,68 |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Annexe des comptes annuels

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du Fonds vise, sur sa durée de placement recommandée de 5 ans minimum, à participer à la performance des marchés de taux via ses investissements en obligations, titres de créances, et instruments monétaires de la zone euro, en intégrant en amont une approche extra-financière (critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance dits « critères ESG ») pour la sélection et le suivi des titres.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

| | 29/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2025 |
|--|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net Global en EUR | 55 325 325,37 | 129 698 388,91 | 148 247 389,81 |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL FS-C en EUR | | | |
| Actif net | 48 265 043,27 | 126 152 456,68 | 127 221 767,01 |
| Nombre de titres | 460 750,33076 | 1 173 144,26504 | 1 150 818,00000 |
| Valeur liquidative unitaire | 104,753 | 107,533 | 110,548 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 0,27 | -0,44 | 1,54 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | 2,07 | 2,89 | 3,09 |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL I-C en EUR | | | |
| Actif net | 6 911 333,96 | 1 640 282,74 | 1 684 217,79 |
| Nombre de titres | 6 501,00000 | 1 501,00000 | 1 501,00000 |
| Valeur liquidative unitaire | 1 063,118 | 1 092,793 | 1 122,063 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 2,16 | -4,49 | 15,69 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | 22,07 | 30,79 | 30,08 |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL PART N en EUR | | | |
| Actif net | 106,45 | 0,00 | 0,00 |
| Nombre de titres | 1,00000 | 0,00 | 0,00 |
| Valeur liquidative unitaire | 106,450 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 0,22 | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | 1,24 | 0,00 | 0,00 |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL R-C en EUR | | | |
| Actif net | 9 858,81 | 3 245,78 | 110,66 |
| Nombre de titres | 93,00000 | 30,00000 | 1,00000 |
| Valeur liquidative unitaire | 106,008 | 108,192 | 110,660 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 0,20 | -0,44 | 1,59 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | 1,33 | 2,29 | 1,96 |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL RM-C en EUR | | | |
| Actif net | 138 982,88 | 1 902 403,71 | 19 341 294,35 |
| Nombre de titres | 1 312,97373 | 17 582,41977 | 174 616,34245 |
| Valeur liquidative unitaire | 105,853 | 108,199 | 110,764 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 0,21 | -0,44 | 1,55 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | 1,47 | 2,46 | 2,64 |

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « Plus ou moins values latentes ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Les parts du fonds à impact social, valorisent selon une périodicité trimestrielle ou à toute autre date décidée par la Société de gestion agissant dans l'intérêt des Investisseurs. En conséquence ces titres représentant 4,70% de l'actif net sont valorisés au 31/12/2025 sur la base de leur dernière valeur liquidative estimée au 30/11/2025.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Exposition des positions Hors-Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille. Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1^{er} niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.

2^{ème} niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Au 23/06/2025, le taux maximum de la part FS-C passe de 0,65% à 0,50% TTC l'an

| | Frais facturés | | Assiette | Taux barème |
|---|--|--|-----------|---|
| 1 | Frais de gestion financière (*) | | Actif net | Part I-C : 0,65% TTC maximum l'an |
| | | | | Part R-C : 1,20% TTC maximum l'an |
| | | | | Part RM-C : 0,90% TTC maximum l'an |
| | | | | Part FS-C : 0,65% TTC maximum l'an |
| 2 | Frais de fonctionnement et autres services (**) | | Actif net | 0,05% TTC (taux forfaitaire maximum l'an) |
| 3 | Frais indirects maximum (***) (Commissions et frais de gestion) | Commissions indirectes (souscriptions/rachats) | Néant | Néant |
| | | Frais de gestion | Actif net | Non significatifs (***) |
| 4 | Commissions de mouvement | | Néant | Néant |
| 5 | Commission de surperformance | | Actif net | Néant |

Seuls les coûts juridiques exceptionnels liés au recouvrement des créances peuvent être hors champ des blocs de frais évoqués ci-dessus.

(*) Depuis la révocation de l'option de TVA en date du 01/01/2008, ces frais sont exonérés de TVA en vertu de l'article 261 C 1er du CGI.

(**) Les frais de fonctionnement et autres services comprennent les frais suivants :

- Frais du dépositaire ;
- Frais de gestion administrative et comptable ;
- Frais du commissaire aux comptes ;
- Coûts liés aux contributions dues par la société de gestion à l'Autorité des marchés financiers (AMF) ;
- Coûts de cotisation de la société de gestion à l'Association française de la Gestion (AFG) ;
- Coûts de licence de l'indice de référence du Fonds ;
- Frais fiscaux, y compris avocat et expert externe liés au recouvrement des créances du Fonds ;
- Frais liés aux informations des porteurs de parts (informations par tous moyens et informations particulières) à l'exception des opérations de fusion, absorption et liquidation ;
- Frais liés au respect des obligations réglementaires (Reporting AIFM, frais de fonctionnement de la politique de vote lors des assemblées générales) ;
- Frais de constitution et de diffusion de la documentation réglementaire du Fonds (Règlement, DIC, Annexes SFDR) ;
- Frais d'audit et de promotion du label ISR ;
- Frais de fonctionnement des plateformes de distribution.

Le taux forfaitaire maximum des frais de fonctionnement et autres services peut être prélevé quand bien même les frais réels sont inférieurs à celui-ci. Dans la situation où les frais réels sont supérieurs au taux forfaitaire, le dépassement sera pris en charge par la société de gestion.

(***) Ces frais sont liés à l'investissement de l'OPCVM en parts et/ou actions d'OPC. Cette information à caractère facultatif est précisée à titre d'information. L'investissement en parts ou actions d'OPC est limité à 10% de l'actif net.

La société de gestion verse à des distributeurs tiers, le cas échéant, une rémunération en contrepartie des actions de commercialisation bénéficiant à ce Fonds. Cette rémunération est calculée sur un pourcentage des frais de gestion financière et représente jusqu'à 62,5 %.

Votre distributeur est à votre disposition si vous souhaitez des précisions sur les modalités de calcul de cette rémunération.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au Fonds, se reporter au document d'informations clés (DIC).

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

| Part(s) | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|--|------------------------------|---|
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL R-C | Capitalisation | Capitalisation |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL I-C | Capitalisation | Capitalisation |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL RM-C | Capitalisation | Capitalisation |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL FS-C | Capitalisation | Capitalisation |

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Capitaux propres début d'exercice | 129 698 388,91 | 55 325 325,37 |
| Flux de l'exercice : | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 51 008 383,80 | 85 286 078,65 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -36 197 777,23 | -14 921 571,90 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 3 858 244,27 | 3 402 226,66 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 1 890 211,13 | -493 284,07 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | -2 010 061,07 | 1 099 614,20 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net) | 148 247 389,81 | 129 698 388,91 |

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

| | En parts | En montant |
|---|-----------------|----------------|
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL FS-C | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 179 468,76927 | 19 209 276,61 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -201 795,03431 | -21 586 043,98 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -22 326,26504 | -2 376 767,37 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 1 150 818,00000 | |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL I-C | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Parts rachetées durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 0,00 | 0,00 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 1 501,00000 | |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL R-C | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -29,00000 | -3 175,50 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -29,00000 | -3 175,50 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 1,00000 | |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL RM-C | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 290 345,92580 | 31 799 107,19 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -133 312,00312 | -14 608 557,75 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 157 033,92268 | 17 190 549,44 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 174 616,34245 | |

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

| | En montant |
|---|------------|
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL FS-C | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL I-C | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL R-C | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL RM-C | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Libellé de la part Code ISIN | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées | Devise de la part | Actif net par part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|--|---------------------------------|---|----------------------|--------------------|---------------------|-----------------------|
| SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL FS-C FR001400EZC4 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 127 221 767,01 | 1 150 818,0000 0 | 110,548 |
| SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL I-C FR001400EZD2 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 1 684 217,79 | 1 501,00000 | 1 122,063 |
| SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL R-C FR001400EZK7 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 110,66 | 1,00000 | 110,660 |
| SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL RM-C FR001400EZJ9 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 19 341 294,35 | 174 616,34245 | 110,764 |

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition +/- | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|--|-------------------|---|--------|--------|--------|--------|
| | | Pays 1 | Pays 2 | Pays 3 | Pays 4 | Pays 5 |
| | | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| Actif | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | |
| Futures | -5 116,20 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Options | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Total | -5 116,20 | | | | | |

C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition +/- | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|-----------------------------------|-------------------|--|-------------|-------------|------------------------------------|----------|
| | | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| | | | | | | |
| Total | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |

C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|--|-----------------------|--|----------------------------|-------------|------------------------------------|
| | | Taux fixe | Taux variable ou révisable | Taux indexé | Autre ou sans contrepartie de taux |
| | | +/- | +/- | +/- | +/- |
| Actif | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 132 992,89 | 130 177,81 | 2 815,08 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 593,37 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 593,37 |
| Passif | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -0,01 |
| Hors-bilan | | | | | |
| Futures | NA | 21 933,34 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | NA | -3 715,70 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Swaps | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | NA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 148 395,45 | 2 815,08 | 0,00 | 593,36 |

C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

| Montants exprimés en milliers EUR | [0 - 3 mois] |]3 - 6 mois] |]6 - 12 mois] |]1 - 3 ans] |]3 - 5 ans] |]5 - 10 ans] | >10 ans] |
|--|---------------|--------------|---------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | (*) | (*) | (*) | (*) | (*) | (*) | (*) |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| Actif | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2 424,39 | 16 843,08 | 80 475,36 | 33 250,06 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 593,37 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | | | |
| Futures | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 18 154,30 | 27 529,92 | -21 108,00 | -2 642,88 |
| Options | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -3 715,70 | 0,00 |
| Swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | 593,36 | 0,00 | 0,00 | 20 578,69 | 44 373,00 | 55 651,66 | 30 607,18 |

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

C1e.Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR | Devise 1 | Devise 2 | Devise 3 | Devise 4 | Devise N |
|--|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | USD | | | | |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| Actif | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | -0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | | | |
| Devises à recevoir | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Devises à livrer | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Futures options swaps | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | -0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

C1f.Exposition directe aux marchés de crédit^(*)

| Montants exprimés en milliers EUR | Invest. Grade | Non Invest. Grade | Non notés |
|--|-------------------|-------------------|-----------------|
| | +/- | +/- | +/- |
| Actif | | | |
| Obligations convertibles en actions | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 122 766,95 | 4 914,76 | 5 311,18 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Passif | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hors-bilan | | | |
| Dérivés de crédits | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Solde net | 122 766,95 | 4 914,76 | 5 311,18 |

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties (montants exprimés en milliers EUR) | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|--|--|--|
| Opérations figurant à l'actif du bilan | | |
| Dépôts | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | | |
| Titres financiers empruntés | | |
| Titres reçus en garantie | | |
| Titres financiers donnés en pension | | |
| Créances | | |
| Collatéral espèces | | |
| Dépôt de garantie espèces versé | | |
| Opérations figurant au passif du bilan | | |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | |

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

| | Nature de débit/crédit | 31/12/2025 |
|---|-------------------------------|-------------------|
| Créances | | |
| | Souscriptions à recevoir | 23 955,46 |
| | Dépôts de garantie en espèces | 368 507,20 |
| Total des créances | | 392 462,66 |
| Dettes | | |
| | Rachats à payer | 10,06 |
| | Frais de gestion fixe | 65 440,80 |
| | Autres dettes | 2 295,75 |
| Total des dettes | | 67 746,61 |
| Total des créances et des dettes | | 324 716,05 |

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

| | 31/12/2025 |
|---|------------|
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL FS-C | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 660 066,83 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,53 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL I-C | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 10 804,40 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,65 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL R-C | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 27,25 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,22 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL RM-C | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 97 941,06 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,95 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2025 |
|---|-------------|
| Garanties reçues | 0,00 |
| - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |
| Garanties données | 0,00 |
| - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés | 0,00 |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés | 0,00 |
| Autres engagements hors bilan | 0,00 |
| Total | 0,00 |

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 31/12/2025 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 31/12/2025 |
|-----------------------------------|--------------|--------------------------------|---------------------|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 7 361 971,42 |
| | FR001400QDO0 | SIENNA MONETAIRE ISR PART FS C | 7 361 971,42 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| Total des titres du groupe | | | 7 361 971,42 |

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a.Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|---------------------|---------------------|
| Revenus nets | 4 069 969,59 | 3 483 181,76 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Revenus de l'exercice à affecter | 4 069 969,59 | 3 483 181,76 |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 4 069 969,59 | 3 483 181,76 |

Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL FS-C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|---------------------|---------------------|
| Revenus nets | 3 562 817,86 | 3 393 591,58 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 3 562 817,86 | 3 393 591,58 |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 3 562 817,86 | 3 393 591,58 |
| Affectation : | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 3 562 817,86 | 3 393 591,58 |
| Total | 3 562 817,86 | 3 393 591,58 |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt unitaires | 0,00 | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL I-C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|------------------|------------------|
| Revenus nets | 45 155,34 | 46 216,66 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 45 155,34 | 46 216,66 |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 45 155,34 | 46 216,66 |
| Affectation : | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 45 155,34 | 46 216,66 |
| Total | 45 155,34 | 46 216,66 |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt unitaires | 0,00 | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL R-C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-------------|--------------|
| Revenus nets | 1,96 | 68,93 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 1,96 | 68,93 |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 1,96 | 68,93 |
| Affectation : | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1,96 | 68,93 |
| Total | 1,96 | 68,93 |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt unitaires | 0,00 | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL RM-C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Revenus nets | 461 994,43 | 43 304,59 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 461 994,43 | 43 304,59 |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 461 994,43 | 43 304,59 |
| Affectation : | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 461 994,43 | 43 304,59 |
| Total | 461 994,43 | 43 304,59 |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Montant unitaire | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt totaux | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt unitaires | 0,00 | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | 0,00 | 0,00 |

D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---------------------|--------------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 2 071 848,43 | -535 087,01 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter | 2 071 848,43 | -535 087,01 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 2 071 848,43 | -535 087,01 |

Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL FS-C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|---------------------|--------------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 1 777 233,45 | -520 434,67 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) | 1 777 233,45 | -520 434,67 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 1 777 233,45 | -520 434,67 |
| Affectation : | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 777 233,45 | -520 434,67 |
| Total | 1 777 233,45 | -520 434,67 |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |

Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL I-C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|---|------------------|------------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 23 555,42 | -6 753,38 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) | 23 555,42 | -6 753,38 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 23 555,42 | -6 753,38 |
| Affectation : | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 23 555,42 | -6 753,38 |
| Total | 23 555,42 | -6 753,38 |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |

Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL R-C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 1,59 | -13,22 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) | 1,59 | -13,22 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 1,59 | -13,22 |
| Affectation : | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1,59 | -13,22 |
| Total | 1,59 | -13,22 |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |

Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL RM-C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 271 057,97 | -7 885,74 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) | 271 057,97 | -7 885,74 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 271 057,97 | -7 885,74 |
| Affectation : | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 271 057,97 | -7 885,74 |
| Total | 271 057,97 | -7 885,74 |
| * Information relative aux acomptes versés | | |
| Acomptes unitaires versés | 0,00 | 0,00 |
| ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | 0,00 | 0,00 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,00 | 0,00 |

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | | 132 992 887,39 | 89,71 |
| Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 132 992 887,39 | 89,71 |
| Assurance | | | 8 593 287,40 | 5,80 |
| ACTION LOGEMENT SERVICES SASU 3.75% 25-11-35 | EUR | 600 000 | 601 640,91 | 0,41 |
| ALLIANZ SE 1.301% 25-09-49 | EUR | 200 000 | 186 957,09 | 0,13 |
| ALLIANZ SE 4.431% 25-07-55 | EUR | 1 000 000 | 1 046 809,18 | 0,71 |
| AXA 4.375% 24-07-55 EMTN | EUR | 1 200 000 | 1 244 186,50 | 0,84 |
| CNP ASSURANCES 2.5% 30-06-51 | EUR | 1 500 000 | 1 436 631,56 | 0,95 |
| CNP ASSURANCES 4.875% 16-07-54 | EUR | 1 000 000 | 1 066 972,96 | 0,72 |
| MALAKOFF HUMANIS PREVOYANCE 4.5% 20-06-35 | EUR | 700 000 | 735 612,17 | 0,50 |
| MUTUELLE ASSURANCE TRAVAILLEUR MUT 4.625% 23-02-36 | EUR | 600 000 | 636 628,12 | 0,43 |
| NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 3.625% 08-06-35 | EUR | 1 000 000 | 1 016 245,67 | 0,69 |
| SCOR 4.522% 10-09-55 | EUR | 600 000 | 621 603,24 | 0,42 |
| Automobiles | | | 3 757 211,83 | 2,53 |
| BOSCH GMBH ROBERT 4.375% 02-06-43 | EUR | 1 000 000 | 1 013 637,18 | 0,68 |
| STELLANTIS NV 3.5% 19-09-30 | EUR | 800 000 | 806 432,98 | 0,54 |
| STELLANTIS NV 3.875% 06-06-31 | EUR | 900 000 | 919 733,57 | 0,62 |
| STELLANTIS NV 4.0% 19-03-34 | EUR | 500 000 | 502 313,12 | 0,34 |
| STELLANTIS NV 4.625% 06-06-35 | EUR | 500 000 | 515 094,98 | 0,35 |
| Banques commerciales | | | 37 111 065,63 | 25,02 |
| AFD 2.75% 30-09-30 | EUR | 1 500 000 | 1 491 604,23 | 1,01 |
| AFD 3.625% 20-01-35 | EUR | 500 000 | 514 338,95 | 0,35 |
| BARCLAYS 4.347% 08-05-35 | EUR | 600 000 | 636 944,54 | 0,43 |
| BARCLAYS 5.262% 29-01-34 EMTN | EUR | 1 000 000 | 1 142 420,31 | 0,77 |
| BBVA 4.0% 25-02-37 | EUR | 500 000 | 521 372,05 | 0,35 |
| BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN | EUR | 700 000 | 755 213,81 | 0,51 |
| BK IRELAND 1.375% 11-08-31 | EUR | 500 000 | 499 858,19 | 0,34 |
| BNP PAR 2.5% 31-03-32 EMTN | EUR | 200 000 | 202 549,79 | 0,14 |
| BNP PAR 3.583% 15-01-31 EMTN | EUR | 1 000 000 | 1 045 371,75 | 0,71 |
| BNP PAR 3.7796% 19-01-36 EMTN | EUR | 1 000 000 | 1 017 582,45 | 0,69 |
| BNP PAR 3.945% 18-02-37 EMTN | EUR | 1 000 000 | 1 037 073,11 | 0,70 |
| BNP PAR 4.1986% 16-07-35 EMTN | EUR | 900 000 | 934 097,87 | 0,63 |
| BPCE 0.25% 14-01-31 | EUR | 300 000 | 259 865,18 | 0,18 |
| BPCE 3.625% 01-10-33 EMTN | EUR | 1 000 000 | 999 789,29 | 0,67 |
| BPCE 3.875% 26-02-36 EMTN | EUR | 700 000 | 716 805,56 | 0,48 |
| BPCE ISSUER 4.875% 26-02-36 | EUR | 500 000 | 545 534,17 | 0,37 |
| BPI FRANCE E 3.125% 01-07-33 | EUR | 500 000 | 498 778,39 | 0,34 |
| BQ POSTALE 1.375% 24-04-29 | EUR | 300 000 | 287 931,65 | 0,19 |
| CA 3.125% 26-02-32 EMTN | EUR | 900 000 | 914 908,52 | 0,62 |
| CA 3.75% 22-01-34 EMTN | EUR | 500 000 | 521 923,39 | 0,35 |
| CAIXABANK 4.0% 05-03-37 EMTN | EUR | 1 000 000 | 1 040 015,66 | 0,70 |
| CAIXABANK 6.125% 30-05-34 EMTN | EUR | 1 000 000 | 1 113 795,85 | 0,75 |
| COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.548% 08-10-35 | EUR | 1 200 000 | 1 193 924,37 | 0,81 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.128% 05-12-30 | EUR | 800 000 | 797 748,02 | 0,54 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.625% 03-10-33 | EUR | 500 000 | 504 927,35 | 0,34 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 3.635% 17-07-35 | EUR | 1 500 000 | 1 508 898,84 | 0,97 |

E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| HSBC 0.641% 24-09-29 | EUR | 1 000 000 | 944 338,83 | 0,64 |
| HSBC 4.191% 19-05-36 EMTN | EUR | 826 000 | 861 345,45 | 0,58 |
| ING GROEP NV 3.0% 17-08-31 | EUR | 1 000 000 | 1 001 837,22 | 0,68 |
| ING GROEP NV 3.5% 17-08-36 | EUR | 1 000 000 | 988 074,44 | 0,67 |
| INTE 1.75% 04-07-29 EMTN | EUR | 700 000 | 680 253,72 | 0,46 |
| INTE 5.125% 29-08-31 EMTN | EUR | 500 000 | 555 311,74 | 0,37 |
| INVESTEC BANK E3R+1.1% 18-06-28 | EUR | 500 000 | 505 297,06 | 0,34 |
| MEDIOCREDITO CENTRALE BANCA DEL MEZZO 3.25% 04-03-30 | EUR | 500 000 | 513 774,73 | 0,35 |
| NATL AUSTRALIA BANK 3.146% 05-02-31 | EUR | 500 000 | 520 800,51 | 0,35 |
| RCI BANQUE 3.375% 06-06-30 | EUR | 300 000 | 305 666,62 | 0,21 |
| RCI BANQUE 4.125% 04-04-31 | EUR | 800 000 | 845 238,55 | 0,57 |
| ROYAL BANK OF CANADA 3.25% 22-01-31 | EUR | 1 000 000 | 1 037 076,87 | 0,70 |
| ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.78% 13-06-29 | EUR | 500 000 | 502 655,88 | 0,34 |
| SG 3.5% 01-03-32 EMTN | EUR | 500 000 | 498 629,86 | 0,34 |
| SG 3.75% 02-09-33 EMTN | EUR | 1 200 000 | 1 208 557,61 | 0,82 |
| SG 3.75% 17-05-35 EMTN | EUR | 900 000 | 921 587,46 | 0,62 |
| TORONTO DOMINION BANK 3.357% 22-09-32 | EUR | 1 000 000 | 998 701,49 | 0,67 |
| UNICREDIT 3.1% 10-06-31 EMTN | EUR | 900 000 | 914 222,73 | 0,62 |
| UNICREDIT 3.5% 31-07-30 EMTN | EUR | 500 000 | 520 791,40 | 0,35 |
| UNICREDIT 3.725% 10-06-35 EMTN | EUR | 500 000 | 509 666,08 | 0,34 |
| UNICREDIT 4.175% 24-06-37 EMTN | EUR | 1 000 000 | 1 037 567,44 | 0,70 |
| UNICREDIT 4.45% 16-02-29 EMTN | EUR | 500 000 | 536 396,65 | 0,36 |
| Boissons | | | 4 593 716,63 | 3,10 |
| ANHEUSER INBEV SANV 3.45% 22-09-31 | EUR | 341 000 | 350 299,63 | 0,24 |
| ANHEUSER INBEV SANV 4.125% 19-05-45 | EUR | 200 000 | 198 380,22 | 0,13 |
| CA LA 0.8% 15-03-40 | EUR | 1 000 000 | 675 111,51 | 0,46 |
| CA LA 1.625% 09-03-35 | EUR | 500 000 | 434 473,35 | 0,29 |
| HEINEKEN NV 3.505% 03-05-34 | EUR | 900 000 | 903 037,67 | 0,61 |
| HEINEKEN NV 3.872% 03-10-37 | EUR | 400 000 | 401 077,03 | 0,27 |
| PERNOD RICARD 3.25% 03-03-32 | EUR | 1 600 000 | 1 631 337,22 | 1,10 |
| Composants automobiles | | | 399 173,02 | 0,27 |
| CIE GEN DES ETS MICHELIN 3.375% 16-05-36 | EUR | 400 000 | 399 173,02 | 0,27 |
| Distribution de produits alimentaires de première nécessité | | | 3 242 776,08 | 2,19 |
| CARREFOUR 3.75% 10-10-30 EMTN | EUR | 900 000 | 932 188,58 | 0,63 |
| CARREFOUR S A 3.75% 24-05-33 | EUR | 1 400 000 | 1 430 735,78 | 0,97 |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 3.875% 11-03-36 | EUR | 300 000 | 312 562,15 | 0,21 |
| NN GROUP NV 6.0% 03-11-43 EMTN | EUR | 500 000 | 567 289,57 | 0,38 |
| Distribution spécialisée | | | 998 723,28 | 0,67 |
| EL CORTE INGLES 3.5% 24-07-33 | EUR | 1 000 000 | 998 723,28 | 0,67 |
| Electricité | | | 9 102 052,23 | 6,14 |
| EDF 4.375% 17-06-36 EMTN | EUR | 1 000 000 | 1 052 917,20 | 0,71 |
| EDF 4.625% 07-05-45 EMTN | EUR | 300 000 | 300 305,22 | 0,20 |
| EDF 4.75% 12-10-34 EMTN | EUR | 200 000 | 216 104,50 | 0,15 |
| EDF 4.75% 17-06-44 EMTN | EUR | 500 000 | 510 576,03 | 0,34 |
| EDP 4.5% 27-05-55 EMTN | EUR | 800 000 | 833 749,74 | 0,56 |
| ORANO 4.0% 12-03-31 EMTN | EUR | 1 000 000 | 1 053 805,64 | 0,72 |
| RTE EDF TRANSPORT 3.5% 30-04-33 | EUR | 1 000 000 | 1 026 301,17 | 0,69 |
| RTE EDF TRANSPORT 3.75% 30-04-44 | EUR | 400 000 | 380 866,48 | 0,26 |

E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| RTE EDF TRANSPORT 3.875% 24-11-37 | EUR | 1 000 000 | 999 761,55 | 0,67 |
| TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.0% 22-07-31 | EUR | 1 000 000 | 1 002 349,03 | 0,68 |
| TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.875% 24-07-33 | EUR | 800 000 | 835 392,79 | 0,56 |
| TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP | EUR | 500 000 | 535 426,37 | 0,36 |
| TRASMISSIONE ELETTRICITA RETE NAZIONALE 0.375% 25-09-30 | EUR | 400 000 | 354 496,51 | 0,24 |
| Epargne et prêts hypothécaires | | | 1 217 518,96 | 0,82 |
| Cellnex Finance Company SAU 3.5% 22-05-32 | EUR | 1 200 000 | 1 217 518,96 | 0,82 |
| Equipements électriques | | | 275 709,59 | 0,19 |
| ALSTOM 0.0% 11-01-29 | EUR | 300 000 | 275 709,59 | 0,19 |
| Equipements et instruments électroniques | | | 1 270 122,40 | 0,86 |
| IBERDROLA INTL BV 2.25% PERP | EUR | 1 300 000 | 1 270 122,40 | 0,86 |
| FPI Bureautiques | | | 640 028,56 | 0,43 |
| GECINA 0.875% 30-06-36 EMTN | EUR | 200 000 | 149 716,03 | 0,10 |
| GECINA 3.375% 04-08-35 EMTN | EUR | 500 000 | 490 312,53 | 0,33 |
| FPI de détail | | | 693 309,89 | 0,47 |
| CARMILA 3.75% 13-01-33 EMTN | EUR | 700 000 | 693 309,89 | 0,47 |
| Gestion immobilière et développement | | | 399 789,51 | 0,27 |
| VONOVIA SE 1.125% 14-09-34 | EUR | 500 000 | 399 789,51 | 0,27 |
| Hôtels, restaurants et loisirs | | | 2 508 475,00 | 1,69 |
| ACCOR 3.5% 04-03-33 EMTN | EUR | 1 500 000 | 1 512 738,29 | 1,02 |
| COMPASS 3.125% 24-06-32 EMTN | EUR | 500 000 | 503 080,76 | 0,34 |
| LA FRANCAISE DES JEUX 3.375% 21-11-33 | EUR | 500 000 | 492 655,95 | 0,33 |
| Infrastructure de transports | | | 2 801 492,16 | 1,89 |
| AUTOSTRAD PER L ITALILIA 5.125% 14-06-33 | EUR | 600 000 | 663 814,78 | 0,45 |
| IDS FINANCING 3.25% 01-10-29 | EUR | 500 000 | 501 301,37 | 0,34 |
| IDS FINANCING 4.0% 01-10-32 | EUR | 300 000 | 298 226,72 | 0,20 |
| SOCIETE DES AUTOROUTES DU SUD DE LA FRAN 1.375% 21-02-31 | EUR | 800 000 | 745 934,65 | 0,50 |
| SOCIETE DES AUTOROUTES DU SUD DE LA FRAN 2.75% 02-09-32 | EUR | 300 000 | 291 531,23 | 0,20 |
| SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 3.125% 06-01-34 | EUR | 300 000 | 300 683,41 | 0,20 |
| Logiciels | | | 401 468,28 | 0,27 |
| EVONIK INDUSTRIES 4.25% 09-09-55 | EUR | 400 000 | 401 468,28 | 0,27 |
| Machines | | | 492 211,53 | 0,33 |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.375% 22-02-37 | EUR | 200 000 | 200 994,89 | 0,14 |
| SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 3.625% 22-02-44 | EUR | 300 000 | 291 216,64 | 0,19 |
| Marchés de capitaux | | | 8 175 751,48 | 5,51 |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 27-05-32 | EUR | 500 000 | 507 483,38 | 0,34 |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 02-10-32 | EUR | 500 000 | 504 620,12 | 0,34 |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.75% 09-01-34 | EUR | 500 000 | 526 200,00 | 0,35 |
| BANK OF MONTREAL E3R+0.65% 28-10-29 | EUR | 1 000 000 | 1 005 600,56 | 0,68 |
| GRENKE FINANCE 3.875% 05-10-28 | EUR | 1 100 000 | 1 117 558,49 | 0,75 |
| IHG FINANCE LLC 3.375% 10-09-30 | EUR | 200 000 | 201 679,46 | 0,14 |
| IHG FINANCE LLC 3.625% 27-09-31 | EUR | 1 000 000 | 1 013 216,21 | 0,68 |
| IHG FINANCE LLC 4.375% 28-11-29 | EUR | 1 400 000 | 1 464 483,35 | 0,99 |
| INVESTEC 3.625% 19-02-31 EMTN | EUR | 500 000 | 517 062,97 | 0,35 |
| MOTABILITY OPERATIONS GROUP 4.0% 22-01-37 | EUR | 500 000 | 516 316,90 | 0,35 |
| NATL BANK OF CANADA E3R+0.57% 15-12-28 | EUR | 800 000 | 801 530,04 | 0,54 |

E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| Outils et services appliqués aux sciences biologiques | | | 437 665,78 | 0,30 |
| EUROFINS SCIENTIFIC SE 5.75% PERP | EUR | 400 000 | 437 665,78 | 0,30 |
| Pétrole et gaz | | | 2 076 890,36 | 1,40 |
| ITALGAS 3.5% 06-03-34 EMTN | EUR | 1 000 000 | 1 014 202,91 | 0,68 |
| ITALGAS 4.125% 08-06-32 EMTN | EUR | 1 000 000 | 1 062 687,45 | 0,72 |
| Producteur et commerce d'énergie indépendants | | | 309 177,64 | 0,21 |
| STATKRAFT AS 3.375% 22-03-32 | EUR | 300 000 | 309 177,64 | 0,21 |
| Produits chimiques | | | 1 762 012,10 | 1,19 |
| ARKEMA 4.8% PERP EMTN | EUR | 1 000 000 | 1 060 957,99 | 0,72 |
| SYMRISE AG 3.25% 24-09-32 | EUR | 700 000 | 701 054,11 | 0,47 |
| Produits pharmaceutiques | | | 695 655,45 | 0,47 |
| GSK CAPITAL BV 3.125% 28-11-32 | EUR | 700 000 | 695 655,45 | 0,47 |
| Produits pour l'industrie du bâtiment | | | 1 966 169,81 | 1,33 |
| ASSA ABLOY AB 3.371% 09-09-32 | EUR | 300 000 | 303 031,83 | 0,20 |
| ASSA ABLOY AB 4.125% 13-09-35 | EUR | 600 000 | 630 725,12 | 0,43 |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.375% 08-04-30 | EUR | 500 000 | 519 529,20 | 0,35 |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 3.5% 04-04-33 | EUR | 500 000 | 512 883,66 | 0,35 |
| Services aux collectivités | | | 4 652 587,75 | 3,14 |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-31 | EUR | 1 500 000 | 1 306 402,40 | 0,88 |
| DEXIA MUN 3.0% 24-05-33 EMTN | EUR | 1 000 000 | 988 085,27 | 0,67 |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 4.247% PERP | EUR | 1 200 000 | 1 245 616,28 | 0,84 |
| REGION WALLONNE 3.5% 15-03-43 | EUR | 1 200 000 | 1 112 483,80 | 0,75 |
| Services aux entreprises | | | 1 548 525,97 | 1,04 |
| ELIS EX HOLDELIS 3.375% 02-09-31 | EUR | 700 000 | 702 046,26 | 0,47 |
| LA POSTE 5.0% PERP | EUR | 800 000 | 846 479,71 | 0,57 |
| Services aux professionnels | | | 1 106 174,85 | 0,75 |
| BUREAU VERITAS 3.375% 01-10-33 | EUR | 900 000 | 897 927,29 | 0,61 |
| TELEPERFORMANCE SE 3.75% 24-06-29 | EUR | 200 000 | 208 247,56 | 0,14 |
| Services clientèle divers | | | 2 520 474,43 | 1,70 |
| AYVENS 4.0% 24-01-31 | EUR | 1 400 000 | 1 502 726,34 | 1,01 |
| EDENRED 3.25% 27-08-30 | EUR | 500 000 | 504 631,74 | 0,34 |
| EDENRED 3.625% 13-06-31 | EUR | 500 000 | 513 116,35 | 0,35 |
| Services de télécommunication diversifiés | | | 7 953 238,65 | 5,36 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG 3.25% 20-03-36 | EUR | 400 000 | 399 597,82 | 0,27 |
| KPN 3.875% 03-07-31 EMTN | EUR | 300 000 | 315 320,69 | 0,21 |
| PROXIMUS 3.75% 08-04-35 EMTN | EUR | 1 000 000 | 1 016 067,75 | 0,69 |
| PROXIMUS 3.75% 27-03-34 EMTN | EUR | 600 000 | 617 967,92 | 0,42 |
| PROXIMUS 4.0% 08-03-30 EMTN | EUR | 500 000 | 533 523,48 | 0,36 |
| PROXIMUS 4.125% 17-11-33 EMTN | EUR | 300 000 | 310 992,49 | 0,21 |
| TEL 1.625% 23-02-35 EMTN | EUR | 1 500 000 | 1 292 731,27 | 0,87 |
| VERIZON COMMUNICATION 1.3% 18-05-33 | EUR | 1 700 000 | 1 468 519,92 | 0,98 |
| VERIZON COMMUNICATION 3.25% 29-10-32 | EUR | 800 000 | 794 053,69 | 0,54 |
| VERIZON COMMUNICATION 3.75% 06-08-37 | EUR | 700 000 | 693 459,53 | 0,47 |
| VERIZON COMMUNICATION 3.75% 28-02-36 | EUR | 500 000 | 511 004,09 | 0,34 |

E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| Services financiers diversifiés | | | 13 402 131,43 | 9,04 |
| BMW INTL INVESTMENT 3.5% 17-11-32 | EUR | 1 000 000 | 1 009 273,35 | 0,68 |
| BMW US LLC 3.375% 02-02-34 | EUR | 900 000 | 914 341,58 | 0,62 |
| CIE DE FINANCEMENT FONCIER 3.0% 24-04-32 | EUR | 500 000 | 506 519,14 | 0,34 |
| DIAGEO FINANCE 3.25% 03-10-32 | EUR | 900 000 | 901 268,05 | 0,61 |
| DIAGEO FINANCE 3.75% 03-10-37 | EUR | 600 000 | 600 585,49 | 0,41 |
| DSV PANALPINA FINANCE BV 0.75% 05-07-33 | EUR | 1 000 000 | 826 266,95 | 0,56 |
| EURONEXT NV 1.125% 12-06-29 | EUR | 700 000 | 667 800,31 | 0,45 |
| EXOR NV 3.75% 14-02-33 | EUR | 1 200 000 | 1 245 014,13 | 0,83 |
| INVESTOR AB 0.375% 29-10-35 | EUR | 500 000 | 366 913,16 | 0,25 |
| INVESTOR AB 2.75% 10-06-32 | EUR | 500 000 | 491 589,96 | 0,33 |
| JDE PEET S BV 4.5% 23-01-34 | EUR | 1 000 000 | 1 074 437,58 | 0,72 |
| KERING FINANCE 3.625% 11-03-36 | EUR | 600 000 | 602 367,01 | 0,41 |
| MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.25% 10-01-32 | EUR | 400 000 | 414 217,54 | 0,28 |
| MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 3.25% 15-11-30 | EUR | 400 000 | 405 388,91 | 0,27 |
| MERCK FINANCIAL SERVICES 0.875% 05-07-31 | EUR | 400 000 | 357 793,13 | 0,24 |
| METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 3.625% 26-03-34 | EUR | 1 000 000 | 1 022 016,23 | 0,69 |
| TIKEHAU CAPITAL 4.25% 08-04-31 | EUR | 1 000 000 | 1 045 782,40 | 0,71 |
| WPP FINA 1.625% 23-03-30 EMTN | EUR | 1 000 000 | 950 556,51 | 0,64 |
| Services liés aux technologies de l'information | | | 1 508 560,38 | 1,02 |
| CAPGEMINI 3.125% 25-09-31 | EUR | 600 000 | 597 828,49 | 0,41 |
| CAPGEMINI 3.5% 25-09-34 | EUR | 500 000 | 493 609,49 | 0,33 |
| THALES 3.625% 14-06-29 EMTN | EUR | 400 000 | 417 122,40 | 0,28 |
| Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC) | | | 3 928 419,10 | 2,65 |
| COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN | EUR | 1 000 000 | 1 078 813,67 | 0,72 |
| ICADE PROMOTION 4.375% 22-05-35 | EUR | 600 000 | 607 764,75 | 0,41 |
| UNIBAIL RODAMCO SE 3.5% 11-09-29 | EUR | 500 000 | 513 230,25 | 0,35 |
| UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34 | EUR | 1 000 000 | 1 004 598,93 | 0,68 |
| UNIBAIL RODAMCO SE 4.75% PERP | EUR | 700 000 | 724 011,50 | 0,49 |
| Soins et autres services médicaux | | | 519 530,41 | 0,35 |
| FRESENIUS MEDICAL CARE AG 3.75% 08-04-32 | EUR | 500 000 | 519 530,41 | 0,35 |
| Textiles, habillement et produits de luxe | | | 1 403 170,33 | 0,95 |
| KERING 3.625% 21-11-34 EMTN | EUR | 900 000 | 895 205,55 | 0,61 |
| KERING 3.875% 05-09-35 EMTN | EUR | 500 000 | 507 964,78 | 0,34 |
| Transport maritime | | | 528 619,49 | 0,36 |
| AP MOELLER MAERSK AS 3.75% 05-03-32 | EUR | 500 000 | 528 619,49 | 0,36 |
| TITRES D'OPC | | | 14 336 421,42 | 9,67 |
| OPCVM | | | 7 361 971,42 | 4,97 |
| Gestion collective | | | 7 361 971,42 | 4,97 |
| SIENNA MONETAIRE ISR PART FS C | EUR | 71 046,78334 | 7 361 971,42 | 4,97 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | | | 6 974 450,00 | 4,70 |
| Gestion collective | | | 6 974 450,00 | 4,70 |
| FONDS IMPACT SOCIAL part C | EUR | 7 000 | 6 974 450,00 | 4,70 |
| Total | | | 147 329 308,81 | 99,38 |

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et

E1. Inventaire des éléments de bilan

NACE principalement).

E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) | | | |
|------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|----------------------|-------------|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| Total | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| BB Euro Corp 0326 | -30 | 0,00 | -1 800,00 | -5 116 200,00 |
| Sous-total 1. | | 0,00 | -1 800,00 | -5 116 200,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | -1 800,00 | -5 116 200,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|-----------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| EURO BOBL 0326 | 237 | 0,00 | -132 720,00 | 27 529 920,00 |
| EURO BTP 0326 | -50 | 24 500,00 | 0,00 | -6 009 000,00 |
| EURO BUND 0326 | -90 | 99 900,00 | 0,00 | -11 481 300,00 |
| EURO-OAT 0326 | -30 | 17 700,00 | 0,00 | -3 617 700,00 |
| EURO SCHATZ 0326 | 170 | 0,00 | -23 672,50 | 18 154 300,00 |
| XEUR FGBX BUX 0326 | -24 | 45 120,00 | 0,00 | -2 642 880,00 |
| Sous-total 1. | | 187 220,00 | -156 392,50 | 21 933 340,00 |
| 2. Options | | | | |
| EUREX EURO BUND 01/2026 CALL 129 | -100 | 0,00 | -2 000,00 | -2 405 025,00 |
| EUREX EURO BUND 01/2026 PUT 126.5 | -100 | 5 000,00 | 0,00 | 3 283 050,00 |
| EUREX EURO BUND 01/2026 PUT 127 | 100 | 0,00 | -8 500,00 | -4 593 725,00 |
| Sous-total 2. | | 5 000,00 | -10 500,00 | -3 715 700,00 |

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 192 220,00 | -166 892,50 | 18 217 640,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|
| | | Actif | Passif | +/- |
| 1. Futures | | | | |
| Sous-total 1. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

E5. Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|--|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 147 329 308,81 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - actions | -1 800,00 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 25 327,50 |
| Total instruments financiers à terme - change | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | 0,00 |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | 0,00 |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | 0,00 |
| Autres actifs (+) | 985 833,15 |
| Autres passifs (-) | -91 279,65 |
| Passifs de financement (-) | 0,00 |
| Total = actif net | 148 247 389,81 |

| Libellé de la part | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|--|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL FS-C | EUR | 1 150 818,00000 | 110,548 |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL I-C | EUR | 1 501,00000 | 1 122,063 |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL R-C | EUR | 1,00000 | 110,660 |
| Part SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL RM-C | EUR | 174 616,34245 | 110,764 |

DIC PRIIPS

OBJECTIF : Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

PRODUIT : SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL (Part FS-C - FR001400E2C4)

Initiateur : SIENNA GESTION

Site internet : www.sienna-gestion.com

Contact : sienna-gestion@sienna-im.com

Autorité de tutelle compétente : Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de SIENNA GESTION en ce qui concerne ce document d'informations clés.

SIENNA GESTION est agréée en France sous le n° GP 97020 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document : 14/11/2025

AVERTISSEMENT : VOUS ÊTES SUR LE POINT D'ACHETER UN PRODUIT QUI N'EST PAS SIMPLE ET QUI PEUT ÊTRE DIFFICILE À COMPRENDRE

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

TYPE : SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL est un Fonds d'Investissement à Vocation Générale (FIVG) de droit français relevant de l'article L. 214-24-24 et suivants du Code Monétaire et Financier sous la forme d'un Fonds Commun de Placement. Ce Fonds a été agréé par l'Autorité des Marchés Financiers le 21/02/2023

DURÉE ET RÉSILIATION (résiliation de l'initiateur) : Le Fonds est créé pour une durée de 99 ans. La Société de Gestion peut décider la dissolution ou la fusion du présent Fonds à son initiative.

OBJECTIFS : L'objectif de gestion du Fonds vise, sur sa durée de placement recommandée de 5 ans minimum, à participer à la performance des marchés de taux via ses investissements en obligations, titres de créances, et instruments monétaires de la zone euro, en intégrant en amont une approche extra-financière (critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance dits 'critères ESG') pour la sélection et le suivi des titres.

Le Fonds n'étant pas indiciel, il n'est pas géré par rapport à un indice de référence. Néanmoins à titre d'information, la performance du Fonds pourra être comparée à postériori à l'indice suivant : Bloomberg Euro Aggregate 500 Corporate Total Return Index Value Unhedged EUR (cours de clôture, libellé en euro, coupons réinvestis) est un indice représentatif de la performance des obligations d'entreprises émises en Euro, d'une maturité comprise entre 3 et 5 ans.

90 % minimum des investissements du Fonds, réalisés en direct et/ou au travers de fonds supports sur la base de critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La sélection des titres pour déterminer l'univers d'investissement se fait en plusieurs étapes et se base sur l'intégration de critères extra-financiers. A partir des émetteurs 'corporate' de l'indice Bloomberg Euro Aggregate, les étapes de l'univers d'investissement se font selon les modalités suivantes :

Au sein de cet univers, sont sélectionnés des titres répondant à la stratégie d'impact du Fonds basée sur les objectifs de développement durable n°5 (Egalité entre les sexes) et/ou n°8 ('Promouvoir une croissance économique soutenue, partagée et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous' visant notamment l'intégration de personnes en situation de handicap' et/ou n°10 ('Réduire les inégalités entre les pays et en leur sein'), visant notamment l'insertion des seniors. Le fonds applique en complément une politique d'exclusions normatives et sectorielles conforme au label ISR, ainsi qu'une approche dite "Best-in-Class", qui élimine les 30 % d'émetteurs les moins performants en matière ESG, à l'exception des titres souverains. La pondération, utilisée pour l'exclusion des 30%, désigne la part de dette émise par les émetteurs présents dans l'indice.

Les émetteurs de ces titres sont également analysés selon des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Analyse de l'impact social

L'intentionnalité qui correspond à la volonté intentionnelle de la société de gestion de contribuer à générer un bénéfice social mesurable (parité homme/femme et/ou l'inclusion du handicap). La Société de Gestion poursuit dès lors un double objectif de performance financière et d'impact. Cette intention concerne tous les investissements du fonds (approche systématique) et intervient au moment de la décision d'investissement (ex-ante). La société de gestion souhaite par ailleurs s'engager dans une démarche d'incitation vis-à-vis des émetteurs, au travers d'entretiens qu'elle mènera auprès d'eux. En fonction notamment de changements qui pourraient intervenir dans leur situation ou encore d'évolutions réglementaires (SFDR, etc.). Il sera également tenu compte des réponses de ces émetteurs dans le reporting réalisé sur la mesure de l'impact. L'objet est de favoriser les émetteurs s'inscrivant dans une démarche de progrès en fonction des indicateurs d'impact retenus par la société de gestion. La mesure d'impact permet quant à elle de rendre compte du respect des objectifs sociaux du fonds. Afin de répondre à cet objectif social, la société de gestion appliquera un filtre de sélection supplémentaire à l'univers socialement responsable en tenant compte des critères suivants : ratio d'égalité entre les hommes et les femmes dans la promotion, part des femmes au comité exécutif, part des femmes au conseil d'administration, taux de personnes en situation de handicap dans l'effectif global de l'entreprise, taux de personnes de plus de 55 ans dans l'effectif global de l'entreprise. Les émetteurs sélectionnés devront ainsi respecter au moins l'un des 5 critères présentés ci-dessus avec l'objectif de sélectionner autant que possible les émetteurs qui respectent le plus de critères. [Pour plus de détails, merci de vous référer au règlement du Fonds]. Limite de l'approche extra-financière : La gestion responsable de Sienna Gestion ne s'applique pas aux fonds externes, engendrant des disparités d'approches extra-financières. L'approche extra-financière de Sienna Gestion repose sur l'analyse des données ESG fournies par des tiers, avec des risques associés à la qualité, la disponibilité et l'actualité de ces données. Plus de détails sont disponibles dans le prospectus

Le Fonds est exposé jusqu'à 200 % de son actif net (en intégrant les contrats financiers à terme) aux produits de taux. Le Fonds pourra détenir des obligations à taux fixe, variable, obligations hybrides (dont des obligations convertibles) et titres de créance de tous émetteurs de toute zone, libellés en Euro. Les titres de créance négociables et obligations et/ou les émetteurs dans lesquels le Fonds investit bénéficient d'une notation de crédit 'Investment grade' ou font l'objet d'une notation interne équivalente par la société de gestion. Les titres spéculatifs pourront représenter jusqu'à 20% de l'actif net. La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle le fonds est géré est comprise entre 0,5 et 10. Le Fonds investit directement des obligations émises par des émetteurs privés ou souverains via le recours à des produits dérivés et dans la limite de 10% dans des parts ou actions d'OPC dont la catégorie est obligatoire ou monétaire. Le risque de change ne dépassera pas 10% de l'actif net du Fonds.

SFDR : Article 9: le Fonds promeut des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance. Il est classé article 9 au titre du règlement européen SFDR.

INVESTISSEURS DE DÉTAIL VISÉS : Le Fonds s'adresse à des investisseurs recherchant une valorisation de leur épargne à long terme, ayant une connaissance théorique des marchés de taux tout en acceptant de s'exposer à un risque de variation de la valeur liquidative inhérent à ces marchés. Il pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant la durée de placement recommandée. Ce produit n'est pas à destination de personnes présentant les caractéristiques d'US Person comme défini dans le prospectus du Fonds.

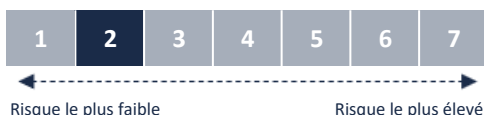
DÉPOSITAIRE : BNP PARIBAS SA

PÉRIODICITÉ DE CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE ET DEMANDES DE RACHAT : La valeur liquidative est calculée chaque jour de bourse de Paris (selon le calendrier officiel d'Euronext - Paris SA), à l'exception des jours fériés au sens de l'article L. 3133-1 du Code du travail. Les souscriptions et les rachats sont effectués à cours inconnu et sont centralisés le jour de valeur liquidative J avant 15 h auprès de BNP PARIBAS. Ces souscriptions et ces rachats sont exécutés à J+2 sur la base de la valeur liquidative J, calculée en J+1 (jour ouvré). Les demandes de souscriptions et de rachats parvenant après l'heure limite de centralisation sont exécutées sur la base de valeur liquidative suivante.

Le prospectus, les rapports annuels et documents périodiques du Fonds sont disponibles en français sur le site internet de la société de gestion et gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse sienna-gestion@sienna-im.com. La valeur liquidative est disponible sur le site internet de la société de gestion www.sienna-gestion.com

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 ans.

Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7 qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative du Fonds :

Risque de crédit : Il s'agit du risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur monétaire ou obligataire ou de défaut de ce dernier. La valeur des titres de créance de cet émetteur peut alors baisser, entraînant une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de perte pour le portefeuille résultant du fait que la contrepartie à une opération ou à un contrat peut faillir à ses obligations avant que l'opération ait été réglée de manière définitive sous la forme d'un flux financier. Le défaut d'une contrepartie peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés : Le Fonds peut avoir recours à des instruments financiers à terme, ce qui pourra induire un risque de baisse de la valeur liquidative du Fonds plus significative et plus rapide que celle des marchés sur lesquels le Fonds est investi.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures des marchés. L'évolution future des marchés est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés sont des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit/de l'indice de référence approprié au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Votre perte maximale peut être l'ensemble de votre investissement.

| PERIODE DE DETENTION RECOMMANDÉE : 5 ans | | | |
|--|---|---------------------------|--|
| INVESTISSEMENT : 10 000 EUROS | | | |
| SCÉNARIOS | | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans (Période de détention recommandée) |
| MINIMUM | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | |
| TENSIONS | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 8 400,00 € | 8 010,00 € |
| | Rendement annuel moyen | -16,00% | -4,34% |
| DÉFAVORABLE | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 8 400,00 € | 8 660,00 € |
| | Rendement annuel moyen | -16,00% | -2,84% |
| INTERMÉDIAIRE | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 10 150,00 € | 9 460,00 € |
| | Rendement annuel moyen | 1,50% | -1,10% |
| FAVORABLE | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 10 780,00 € | 11 030,00 € |
| | Rendement annuel moyen | 7,80% | 1,98% |

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/10/2017 et le 31/10/2022

Scénario intermédiaire: ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 30/11/2019 et le 30/11/2024

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/12/2015 et le 31/12/2020

QUE SE PASSE-T-IL SI SIENNA GESTION N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le Fonds est constitué comme une entité distincte de la société de gestion. En cas de défaillance de la société de gestion, les actifs du Fonds conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Fonds est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Fonds.

QUE VA ME COÛTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Fonds ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit (le cas échéant). Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- Que 10 000 EUR sont investis.

| EXEMPLE D'INVESTISSEMENT | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans (Période de détention recommandée) |
|---------------------------------|---------------------------|--|
| Coûts totaux | 96,46 € | 465,04 € |
| Incidence des coûts annuels (*) | 0,96% | 0,95% |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de -0,15% avant déduction des coûts et de -1,1% après cette déduction.

COMPOSITION DES COÛTS

| | Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---------------------------|
| Coûts d'entrée | Nous ne facturons pas de coût d'entrée. | 0,00 € |
| Coûts de sortie | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0,00 € |
| Coûts récurrents [prélevés chaque année] | | |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 0,68% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 68,20 € |
| Coûts de transaction | 0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 28,26 € |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions | | |
| Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement) | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0,00 € |

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER, ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE ?

La durée de placement minimale recommandée est de 5 ans en raison de la nature du sous-jacent de l'investissement orienté sur marchés de taux. Les parts de ce fonds sont des supports de placement à long terme, elles doivent être acquises dans une optique de diversification d'un patrimoine. Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

En cas de circonstances exceptionnelles et afin de sauvegarder les droits des porteurs de parts, la Société de Gestion pourra décider de plafonner les rachats dès lors que ceux-ci dépassent le seuil de l'actif net du Fonds indiqué dans la documentation de celui-ci. Pour plus de précisions, veuillez vous référer à son règlement.

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RÉCLAMATION ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le Fonds en adressant un courrier électronique à l'adresse sienna-gestion@sienna-im.com ou un courrier postal – à l'attention du Président du Directoire – 21 Boulevard Haussmann 75009 Paris.

Une procédure de traitement des réclamations est disponible sur le site internet de la société de gestion (www.sienna-gestion.com).

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Performances passées : Pour toutes informations relatives aux performances passées : <https://www.sienna-gestion.com/tous-nos-fonds>

Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : 10 ans en fonction de la date de création de la part.

Informations relatives à la finance durable : www.sienna-gestion.com/notre-finance-responsable

Vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) via le site internet www.amf-france.org (formulaire de demande de médiation), ou par courrier : Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

OBJECTIF : Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

PRODUIT : SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL (Part I-C - FR001400EZD2)

Initiateur : SIENNA GESTION

Site internet : www.sienna-gestion.com

Contact : sienna-gestion@sienna-im.com

Autorité de tutelle compétente : Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de SIENNA GESTION en ce qui concerne ce document d'informations clés.

SIENNA GESTION est agréée en France sous le n° GP 97020 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document : 14/11/2025

AVERTISSEMENT : VOUS ÊTES SUR LE POINT D'ACHETER UN PRODUIT QUI N'EST PAS SIMPLE ET QUI PEUT ÊTRE DIFFICILE À COMPRENDRE

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

TYPE : SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL est un Fonds d'Investissement à Vocation Générale (FIVG) de droit français relevant de l'article L. 214-24-24 et suivants du Code Monétaire et Financier sous la forme d'un Fonds Commun de Placement. Ce Fonds a été agréé par l'Autorité des Marchés Financiers le 21/02/2023

DURÉE ET RÉSILIATION (résiliation de l'initiateur) : Le Fonds est créé pour une durée de 99 ans. La Société de Gestion peut décider la dissolution ou la fusion du présent Fonds à son initiative.

OBJECTIFS : L'objectif de gestion du Fonds vise, sur sa durée de placement recommandée de 5 ans minimum, à participer à la performance des marchés de taux via ses investissements en obligations, titres de créances, et instruments monétaires de la zone euro, en intégrant en amont une approche extra-financière (critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance dits 'critères ESG') pour la sélection et le suivi des titres.

Le Fonds n'étant pas indiciel, il n'est pas géré par rapport à un indice de référence. Néanmoins à titre d'information, la performance du Fonds pourra être comparée à postériori à l'indice suivant : Bloomberg Euro Aggregate 500 Corporate Total Return Index Value Unhedged EUR (cours de clôture, libellé en euro, coupons réinvestis) est un indice représentatif de la performance des obligations d'entreprises émises en Euro, d'une maturité comprise entre 3 et 5 ans.

90 % minimum des investissements du Fonds, réalisés en direct et/ou au travers de fonds supports sur la base de critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La sélection des titres pour déterminer l'univers d'investissement se fait en plusieurs étapes et se base sur l'intégration de critères extra-financiers. A partir des émetteurs 'corporate' de l'indice Bloomberg Euro Aggregate, les étapes de l'univers d'investissement se font selon les modalités suivantes :

Au sein de cet univers, sont sélectionnés des titres répondant à la stratégie d'impact du Fonds basée sur les objectifs de développement durable n°5 (Egalité entre les sexes) et/ou n°8 ('Promouvoir une croissance économique soutenue, partagée et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous' visant notamment l'intégration de personnes en situation de handicap' et/ou n°10 ('Réduire les inégalités entre les pays et en leur sein'), visant notamment l'insertion des seniors. Le fonds applique en complément une politique d'exclusions normatives et sectorielles conforme au label ISR, ainsi qu'une approche dite "Best-in-Class", qui élimine les 30 % d'émetteurs les moins performants en matière ESG, à l'exception des titres souverains. La pondération, utilisée pour l'exclusion des 30%, désigne la part de dette émise par les émetteurs présents dans l'indice.

Les émetteurs de ces titres sont également analysés selon des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Analyse de l'impact social

L'intentionnalité qui correspond à la volonté intentionnelle de la société de gestion de contribuer à générer un bénéfice social mesurable (parité homme/femme et/ou l'inclusion du handicap). La Société de Gestion poursuit dès lors un double objectif de performance financière et d'impact. Cette intention concerne tous les investissements du fonds (approche systématique) et intervient au moment de la décision d'investissement (ex-ante). La société de gestion souhaite par ailleurs s'engager dans une démarche d'incitation vis-à-vis des émetteurs, au travers d'entretiens qu'elle mènera auprès d'eux. En fonction notamment de changements qui pourraient intervenir dans leur situation ou encore d'évolutions réglementaires (SFDR, etc.). Il sera également tenu compte des réponses de ces émetteurs dans le reporting réalisé sur la mesure de l'impact. L'objet est de favoriser les émetteurs s'inscrivant dans une démarche de progrès en fonction des indicateurs d'impact retenus par la société de gestion. La mesure d'impact permet quant à elle de rendre compte du respect des objectifs sociaux du fonds. Afin de répondre à cet objectif social, la société de gestion appliquera un filtre de sélection supplémentaire à l'univers socialement responsable en tenant compte des critères suivants : ratio d'égalité entre les hommes et les femmes dans la promotion, part des femmes au comité exécutif, part des femmes au conseil d'administration, taux de personnes en situation de handicap dans l'effectif global de l'entreprise, taux de personnes de plus de 55 ans dans l'effectif global de l'entreprise. Les émetteurs sélectionnés devront ainsi respecter au moins l'un des 5 critères présentés ci-dessus avec l'objectif de sélectionner autant que possible les émetteurs qui respectent le plus de critères. [Pour plus de détails, merci de vous référer au règlement du Fonds]. Limite de l'approche extra-financière : La gestion responsable de Sienna Gestion ne s'applique pas aux fonds externes, engendrant des disparités d'approches extra-financières. L'approche extra-financière de Sienna Gestion repose sur l'analyse des données ESG fournies par des tiers, avec des risques associés à la qualité, la disponibilité et l'actualité de ces données. Plus de détails sont disponibles dans le prospectus

Le Fonds est exposé jusqu'à 200 % de son actif net (en intégrant les contrats financiers à terme) aux produits de taux. Le Fonds pourra détenir des obligations à taux fixe, variable, obligations hybrides (dont des obligations convertibles) et titres de créance de tous émetteurs de toute zone, libellés en Euro. Les titres de créance négociables et obligations et/ou les émetteurs dans lesquels le Fonds investit bénéficient d'une notation de crédit 'Investment grade' ou font l'objet d'une notation interne équivalente par la société de gestion. Les titres spéculatifs pourront représenter jusqu'à 20% de l'actif net. La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle le fonds est géré est comprise entre 0,5 et 10. Le Fonds investit directement des obligations émises par des émetteurs privés ou souverains via le recours à des produits dérivés et dans la limite de 10% dans des parts ou actions d'OPC dont la catégorie est obligatoire ou monétaire. Le risque de change ne dépassera pas 10% de l'actif net du Fonds.

SFDR : Article 9 : le Fonds promeut des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance. Il est classé article 9 au titre du règlement européen SFDR.

INVESTISSEURS DE DÉTAIL VISÉS : Le Fonds s'adresse à des investisseurs recherchant une valorisation de leur épargne à long terme, ayant une connaissance théorique des marchés de taux tout en acceptant de s'exposer à un risque de variation de la valeur liquidative inhérent à ces marchés. Il pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant la durée de placement recommandée. Ce produit n'est pas à destination de personnes présentant les caractéristiques d'US Person comme défini dans le prospectus du Fonds.

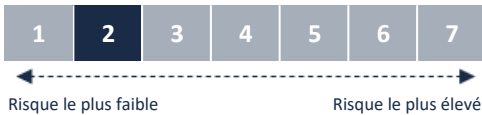
DÉPOSITAIRE : BNP PARIBAS SA

PÉRIODICITÉ DE CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE ET DEMANDES DE RACHAT : La valeur liquidative est calculée chaque jour de bourse de Paris (selon le calendrier officiel d'Euronext - Paris SA), à l'exception des jours fériés au sens de l'article L. 3133-1 du Code du travail. Les souscriptions et les rachats sont effectués à cours inconnu et sont centralisés le jour de valeur liquidative J avant 15 h auprès de BNP PARIBAS. Ces souscriptions et ces rachats sont exécutés à J+2 sur la base de la valeur liquidative J, calculée en J+1 (jour ouvré). Les demandes de souscriptions et de rachats parvenant après l'heure limite de centralisation sont exécutées sur la base de valeur liquidative suivante.

Le prospectus, les rapports annuels et documents périodiques du Fonds sont disponibles en français sur le site internet de la société de gestion et gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse sienna-gestion@sienna-im.com. La valeur liquidative est disponible sur le site internet de la société de gestion www.sienna-gestion.com

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 ans.

Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7 qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative du Fonds :

Risque de crédit : Il s'agit du risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur monétaire ou obligataire ou de défaut de ce dernier. La valeur des titres de créance de cet émetteur peut alors baisser, entraînant une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de perte pour le portefeuille résultant du fait que la contrepartie à une opération ou à un contrat peut faillir à ses obligations avant que l'opération ait été réglée de manière définitive sous la forme d'un flux financier. Le défaut d'une contrepartie peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés : Le Fonds peut avoir recours à des instruments financiers à terme, ce qui pourra induire un risque de baisse de la valeur liquidative du Fonds plus significative et plus rapide que celle des marchés sur lesquels le Fonds est investi.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures des marchés. L'évolution future des marchés est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés sont des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit/de l'indice de référence approprié au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes. Votre perte maximale peut être l'ensemble de votre investissement.

| PERIODE DE DETENTION RECOMMANDÉE : 5 ans | | | |
|--|---|---------------------------|--|
| INVESTISSEMENT : 10 000 EUROS | | | |
| SCÉNARIOS | | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans (Période de détention recommandée) |
| MINIMUM | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | |
| TENSIONS | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 8 410,00 € | 8 010,00 € |
| | Rendement annuel moyen | -15,90% | -4,34% |
| DÉFAVORABLE | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 8 410,00 € | 8 740,00 € |
| | Rendement annuel moyen | -15,90% | -2,66% |
| INTERMÉDIAIRE | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 10 170,00 € | 9 570,00 € |
| | Rendement annuel moyen | 1,70% | -0,88% |
| FAVORABLE | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 10 800,00 € | 11 130,00 € |
| | Rendement annuel moyen | 8,00% | 2,16% |

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/10/2017 et le 31/10/2022

Scénario intermédiaire: ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/07/2017 et le 31/07/2022

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/12/2015 et le 31/12/2020

QUE SE PASSE-T-IL SI SIENNA GESTION N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le Fonds est constitué comme une entité distincte de la société de gestion. En cas de défaillance de la société de gestion, les actifs du Fonds conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Fonds est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Fonds.

QUE VA ME COÛTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Fonds ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit (le cas échéant). Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- Que 10 000 EUR sont investis.

| EXEMPLE D'INVESTISSEMENT | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans (Période de détention recommandée) |
|---------------------------------|---------------------------|--|
| Coûts totaux | 78,76 € | 382,74 € |
| Incidence des coûts annuels (*) | 0,79% | 0,78% |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de -0,09% avant déduction des coûts et de -0,88% après cette déduction.

COMPOSITION DES COÛTS

| | Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---------------------------|
| Coûts d'entrée | Nous ne facturons pas de coût d'entrée. | 0,00 € |
| Coûts de sortie | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0,00 € |
| Coûts récurrents [prélevés chaque année] | | |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 0,51% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 50,50 € |
| Coûts de transaction | 0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 28,26 € |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions | | |
| Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement) | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0,00 € |

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER, ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE ?

La durée de placement minimale recommandée est de 5 ans en raison de la nature du sous-jacent de l'investissement orienté sur marchés de taux. Les parts de ce fonds sont des supports de placement à long terme, elles doivent être acquises dans une optique de diversification d'un patrimoine. Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

En cas de circonstances exceptionnelles et afin de sauvegarder les droits des porteurs de parts, la Société de Gestion pourra décider de plafonner les rachats dès lors que ceux-ci dépassent le seuil de l'actif net du Fonds indiqué dans la documentation de celui-ci. Pour plus de précisions, veuillez vous référer à son règlement.

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RÉCLAMATION ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le Fonds en adressant un courrier électronique à l'adresse sienna-gestion@sienna-im.com ou un courrier postal – à l'attention du Président du Directoire – 21 Boulevard Haussmann 75009 Paris.

Une procédure de traitement des réclamations est disponible sur le site internet de la société de gestion (www.sienna-gestion.com).

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Performances passées : Pour toutes informations relatives aux performances passées : <https://www.sienna-gestion.com/tous-nos-fonds>

Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : 10 ans en fonction de la date de création de la part.

Informations relatives à la finance durable : www.sienna-gestion.com/notre-finance-responsable

Vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) via le site internet www.amf-france.org (formulaire de demande de médiation), ou par courrier : Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

OBJECTIF : Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

PRODUIT : SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL (Part R-C - FR001400EZK7)

Initiateur : SIENNA GESTION

Site internet : www.sienna-gestion.com

Contact : sienna-gestion@sienna-im.com

Autorité de tutelle compétente : Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de SIENNA GESTION en ce qui concerne ce document d'informations clés.

SIENNA GESTION est agréée en France sous le n° GP 97020 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document : 14/11/2025

AVERTISSEMENT : VOUS ÊTES SUR LE POINT D'ACHETER UN PRODUIT QUI N'EST PAS SIMPLE ET QUI PEUT ÊTRE DIFFICILE À COMPRENDRE

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

TYPE : SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL est un Fonds d'Investissement à Vocation Générale (FIVG) de droit français relevant de l'article L. 214-24-24 et suivants du Code Monétaire et Financier sous la forme d'un Fonds Commun de Placement. Ce Fonds a été agréé par l'Autorité des Marchés Financiers le 21/02/2023

DURÉE ET RÉSILIATION (résiliation de l'initiateur) : Le Fonds est créé pour une durée de 99 ans. La Société de Gestion peut décider la dissolution ou la fusion du présent Fonds à son initiative.

OBJECTIFS : L'objectif de gestion du Fonds vise, sur sa durée de placement recommandée de 5 ans minimum, à participer à la performance des marchés de taux via ses investissements en obligations, titres de créances, et instruments monétaires de la zone euro, en intégrant en amont une approche extra-financière (critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance dits 'critères ESG') pour la sélection et le suivi des titres.

Le Fonds n'étant pas indiciel, il n'est pas géré par rapport à un indice de référence. Néanmoins à titre d'information, la performance du Fonds pourra être comparée à postériori à l'indice suivant : Bloomberg Euro Aggregate 500 Corporate Total Return Index Value Unhedged EUR (cours de clôture, libellé en euro, coupons réinvestis) est un indice représentatif de la performance des obligations d'entreprises émises en Euro, d'une maturité comprise entre 3 et 5 ans.

90 % minimum des investissements du Fonds, réalisés en direct et/ou au travers de fonds supports sur la base de critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La sélection des titres pour déterminer l'univers d'investissement se fait en plusieurs étapes et se base sur l'intégration de critères extra-financiers. A partir des émetteurs 'corporate' de l'indice Bloomberg Euro Aggregate, les étapes de l'univers d'investissement se font selon les modalités suivantes :

Au sein de cet univers, sont sélectionnés des titres répondant à la stratégie d'impact du Fonds basée sur les objectifs de développement durable n°5 (Egalité entre les sexes) et/ou n°8 ('Promouvoir une croissance économique soutenue, partagée et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous' visant notamment l'intégration de personnes en situation de handicap' et/ou n°10 ('Réduire les inégalités entre les pays et en leur sein'), visant notamment l'insertion des seniors. Le fonds applique en complément une politique d'exclusions normatives et sectorielles conforme au label ISR, ainsi qu'une approche dite "Best-in-Class", qui élimine les 30 % d'émetteurs les moins performants en matière ESG, à l'exception des titres souverains. La pondération, utilisée pour l'exclusion des 30%, désigne la part de dette émise par les émetteurs présents dans l'indice.

Les émetteurs de ces titres sont également analysés selon des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Analyse de l'impact social

L'intentionnalité qui correspond à la volonté intentionnelle de la société de gestion de contribuer à générer un bénéfice social mesurable (parité homme/femme et/ou l'inclusion du handicap). La Société de Gestion poursuit dès lors un double objectif de performance financière et d'impact. Cette intention concerne tous les investissements du fonds (approche systématique) et intervient au moment de la décision d'investissement (ex-ante). La société de gestion souhaite par ailleurs s'engager dans une démarche d'incitation vis-à-vis des émetteurs, au travers d'entretiens qu'elle mènera auprès d'eux. En fonction notamment de changements qui pourraient intervenir dans leur situation ou encore d'évolutions réglementaires (SFDR, etc.). Il sera également tenu compte des réponses de ces émetteurs dans le reporting réalisé sur la mesure de l'impact. L'objet est de favoriser les émetteurs s'inscrivant dans une démarche de progrès en fonction des indicateurs d'impact retenus par la société de gestion. La mesure d'impact permet quant à elle de rendre compte du respect des objectifs sociaux du fonds. Afin de répondre à cet objectif social, la société de gestion appliquera un filtre de sélection supplémentaire à l'univers socialement responsable en tenant compte des critères suivants : ratio d'égalité entre les hommes et les femmes dans la promotion, part des femmes au comité exécutif, part des femmes au conseil d'administration, taux de personnes en situation de handicap dans l'effectif global de l'entreprise, taux de personnes de plus de 55 ans dans l'effectif global de l'entreprise. Les émetteurs sélectionnés devront ainsi respecter au moins l'un des 5 critères présentés ci-dessus avec l'objectif de sélectionner autant que possible les émetteurs qui respectent le plus de critères. [Pour plus de détails, merci de vous référer au règlement du Fonds]. Limite de l'approche extra-financière : La gestion responsable de Sienna Gestion ne s'applique pas aux fonds externes, engendrant des disparités d'approches extra-financières. L'approche extra-financière de Sienna Gestion repose sur l'analyse des données ESG fournies par des tiers, avec des risques associés à la qualité, la disponibilité et l'actualité de ces données. Plus de détails sont disponibles dans le prospectus

Le Fonds est exposé jusqu'à 200 % de son actif net (en intégrant les contrats financiers à terme) aux produits de taux. Le Fonds pourra détenir des obligations à taux fixe, variable, obligations hybrides (dont des obligations convertibles) et titres de créance de tous émetteurs de toute zone, libellés en Euro. Les titres de créance négociables et obligations et/ou les émetteurs dans lesquels le Fonds investit bénéficient d'une notation de crédit 'Investment grade' ou font l'objet d'une notation interne équivalente par la société de gestion. Les titres spéculatifs pourront représenter jusqu'à 20% de l'actif net. La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle le fonds est géré est comprise entre 0,5 et 10. Le Fonds investit directement des obligations émises par des émetteurs privés ou souverains via le recours à des produits dérivés et dans la limite de 10% dans des parts ou actions d'OPC dont la catégorie est obligatoire ou monétaire. Le risque de change ne dépassera pas 10% de l'actif net du Fonds.

SFDR : Article 9 : le Fonds promeut des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance. Il est classé article 9 au titre du règlement européen SFDR.

INVESTISSEURS DE DÉTAIL VISÉS : Le Fonds s'adresse à des investisseurs recherchant une valorisation de leur épargne à long terme, ayant une connaissance théorique des marchés de taux tout en acceptant de s'exposer à un risque de variation de la valeur liquidative inhérent à ces marchés. Il pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant la durée de placement recommandée. Ce produit n'est pas à destination de personnes présentant les caractéristiques d'US Person comme défini dans le prospectus du Fonds.

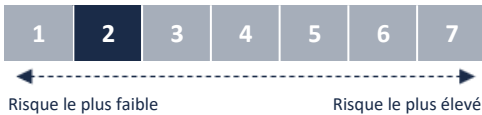
DÉPOSITAIRE : BNP PARIBAS SA

PÉRIODICITÉ DE CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE ET DEMANDES DE RACHAT : La valeur liquidative est calculée chaque jour de bourse de Paris (selon le calendrier officiel d'Euronext - Paris SA), à l'exception des jours fériés au sens de l'article L. 3133-1 du Code du travail. Les souscriptions et les rachats sont effectués à cours inconnu et sont centralisés le jour de valeur liquidative J avant 15 h auprès de BNP PARIBAS. Ces souscriptions et ces rachats sont exécutés à J+2 sur la base de la valeur liquidative J, calculée en J+1 (jour ouvré). Les demandes de souscriptions et de rachats parvenant après l'heure limite de centralisation sont exécutées sur la base de valeur liquidative suivante.

Le prospectus, les rapports annuels et documents périodiques du Fonds sont disponibles en français sur le site internet de la société de gestion et gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse sienna-gestion@sienna-im.com. La valeur liquidative est disponible sur le site internet de la société de gestion www.sienna-gestion.com

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 ans.

Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7 qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative du Fonds :

Risque de crédit : Il s'agit du risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur monétaire ou obligataire ou de défaut de ce dernier. La valeur des titres de créance de cet émetteur peut alors baisser, entraînant une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de perte pour le portefeuille résultant du fait que la contrepartie à une opération ou à un contrat peut faillir à ses obligations avant que l'opération ait été réglée de manière définitive sous la forme d'un flux financier. Le défaut d'une contrepartie peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés : Le Fonds peut avoir recours à des instruments financiers à terme, ce qui pourra induire un risque de baisse de la valeur liquidative du Fonds plus significative et plus rapide que celle des marchés sur lesquels le Fonds est investi.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures des marchés. L'évolution future des marchés est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés sont des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit/de l'indice de référence approprié au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes. Votre perte maximale peut être l'ensemble de votre investissement.

| PERIODE DE DETENTION RECOMMANDÉE : 5 ans | | | |
|--|---|---------------------------|--|
| INVESTISSEMENT : 10 000 EUROS | | | |
| SCÉNARIOS | | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans (Période de détention recommandée) |
| MINIMUM | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | |
| TENSIONS | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 8 180,00 € | 7 850,00 € |
| | Rendement annuel moyen | -18,20% | -4,73% |
| DÉFAVORABLE | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 8 180,00 € | 8 240,00 € |
| | Rendement annuel moyen | -18,20% | -3,80% |
| INTERMÉDIAIRE | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 9 890,00 € | 9 050,00 € |
| | Rendement annuel moyen | -1,10% | -1,98% |
| FAVORABLE | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 10 530,00 € | 10 500,00 € |
| | Rendement annuel moyen | 5,30% | 0,98% |

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/10/2017 et le 31/10/2022

Scénario intermédiaire: ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 30/11/2018 et le 30/11/2023

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/12/2015 et le 31/12/2020

QUE SE PASSE-T-IL SI SIENNA GESTION N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le Fonds est constitué comme une entité distincte de la société de gestion. En cas de défaillance de la société de gestion, les actifs du Fonds conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Fonds est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Fonds.

QUE VA ME COÛTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Fonds ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit (le cas échéant). Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- Que 10 000 EUR sont investis.

| EXEMPLE D'INVESTISSEMENT | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans (Période de détention recommandée) |
|---------------------------------|---------------------------|--|
| Coûts totaux | 351,37 € | 920,14 € |
| Incidence des coûts annuels (*) | 3,51% | 1,92% |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de -0,06% avant déduction des coûts et de -1,98% après cette déduction.

COMPOSITION DES COÛTS

| | Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---------------------------|
| Coûts d'entrée | 2,00% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | 200,00 € |
| Coûts de sortie | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0,00 € |
| Coûts récurrents [prélevés chaque année] | | |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1,26% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 123,68 € |
| Coûts de transaction | 0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 27,69 € |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions | | |
| Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement) | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0,00 € |

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER, ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE ?

La durée de placement minimale recommandée est de 5 ans en raison de la nature du sous-jacent de l'investissement orienté sur marchés de taux. Les parts de ce fonds sont des supports de placement à long terme, elles doivent être acquises dans une optique de diversification d'un patrimoine. Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

En cas de circonstances exceptionnelles et afin de sauvegarder les droits des porteurs de parts, la Société de Gestion pourra décider de plafonner les rachats dès lors que ceux-ci dépassent le seuil de l'actif net du Fonds indiqué dans la documentation de celui-ci. Pour plus de précisions, veuillez vous référer à son règlement.

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RÉCLAMATION ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le Fonds en adressant un courrier électronique à l'adresse sienna-gestion@sienna-im.com ou un courrier postal – à l'attention du Président du Directoire – 21 Boulevard Haussmann 75009 Paris.

Une procédure de traitement des réclamations est disponible sur le site internet de la société de gestion (www.sienna-gestion.com).

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Performances passées : Pour toutes informations relatives aux performances passées : <https://www.sienna-gestion.com/tous-nos-fonds>

Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : 10 ans en fonction de la date de création de la part.

Informations relatives à la finance durable : www.sienna-gestion.com/notre-finance-responsable

Vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) via le site internet www.amf-france.org (formulaire de demande de médiation), ou par courrier : Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

OBJECTIF : Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

PRODUIT : SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL (Part RM-C - FR001400EZJ9)

Initiateur : SIENNA GESTION

Site internet : www.sienna-gestion.com

Contact : sienna-gestion@sienna-im.com

Autorité de tutelle compétente : Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de SIENNA GESTION en ce qui concerne ce document d'informations clés.

SIENNA GESTION est agréée en France sous le n° GP 97020 et réglementée par l'AMF.

Date de production du document : 14/11/2025

AVERTISSEMENT : VOUS ÊTES SUR LE POINT D'ACHETER UN PRODUIT QUI N'EST PAS SIMPLE ET QUI PEUT ÊTRE DIFFICILE À COMPRENDRE

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?

TYPE : SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL est un Fonds d'Investissement à Vocation Générale (FIVG) de droit français relevant de l'article L. 214-24-24 et suivants du Code Monétaire et Financier sous la forme d'un Fonds Commun de Placement. Ce Fonds a été agréé par l'Autorité des Marchés Financiers le 21/02/2023

DURÉE ET RÉSILIATION (résiliation de l'initiateur) : Le Fonds est créé pour une durée de 99 ans. La Société de Gestion peut décider la dissolution ou la fusion du présent Fonds à son initiative.

OBJECTIFS : L'objectif de gestion du Fonds vise, sur sa durée de placement recommandée de 5 ans minimum, à participer à la performance des marchés de taux via ses investissements en obligations, titres de créances, et instruments monétaires de la zone euro, en intégrant en amont une approche extra-financière (critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance dits 'critères ESG') pour la sélection et le suivi des titres.

Le Fonds n'étant pas indiciel, il n'est pas géré par rapport à un indice de référence. Néanmoins à titre d'information, la performance du Fonds pourra être comparée à postériori à l'indice suivant : Bloomberg Euro Aggregate 500 Corporate Total Return Index Value Unhedged EUR (cours de clôture, libellé en euro, coupons réinvestis) est un indice représentatif de la performance des obligations d'entreprises émises en Euro, d'une maturité comprise entre 3 et 5 ans.

90 % minimum des investissements du Fonds, réalisés en direct et/ou au travers de fonds supports sur la base de critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La sélection des titres pour déterminer l'univers d'investissement se fait en plusieurs étapes et se base sur l'intégration de critères extra-financiers. A partir des émetteurs 'corporate' de l'indice Bloomberg Euro Aggregate, les étapes de l'univers d'investissement se font selon les modalités suivantes :

Au sein de cet univers, sont sélectionnés des titres répondant à la stratégie d'impact du Fonds basée sur les objectifs de développement durable n°5 (Egalité entre les sexes) et/ou n°8 ('Promouvoir une croissance économique soutenue, partagée et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous' visant notamment l'intégration de personnes en situation de handicap' et/ou n°10 ('Réduire les inégalités entre les pays et en leur sein'), visant notamment l'insertion des seniors. Le fonds applique en complément une politique d'exclusions normatives et sectorielles conforme au label ISR, ainsi qu'une approche dite "Best-in-Class", qui élimine les 30 % d'émetteurs les moins performants en matière ESG, à l'exception des titres souverains. La pondération, utilisée pour l'exclusion des 30%, désigne la part de dette émise par les émetteurs présents dans l'indice.

Les émetteurs de ces titres sont également analysés selon des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Analyse de l'impact social

L'intentionnalité qui correspond à la volonté intentionnelle de la société de gestion de contribuer à générer un bénéfice social mesurable (parité homme/femme et/ou l'inclusion du handicap). La Société de Gestion poursuit dès lors un double objectif de performance financière et d'impact. Cette intention concerne tous les investissements du fonds (approche systématique) et intervient au moment de la décision d'investissement (ex-ante). La société de gestion souhaite par ailleurs s'engager dans une démarche d'incitation vis-à-vis des émetteurs, au travers d'entretiens qu'elle mènera auprès d'eux. En fonction notamment de changements qui pourraient intervenir dans leur situation ou encore d'évolutions réglementaires (SFDR, etc.). Il sera également tenu compte des réponses de ces émetteurs dans le reporting réalisé sur la mesure de l'impact. L'objet est de favoriser les émetteurs s'inscrivant dans une démarche de progrès en fonction des indicateurs d'impact retenus par la société de gestion. La mesure d'impact permet quant à elle de rendre compte du respect des objectifs sociaux du fonds. Afin de répondre à cet objectif social, la société de gestion appliquera un filtre de sélection supplémentaire à l'univers socialement responsable en tenant compte des critères suivants : ratio d'égalité entre les hommes et les femmes dans la promotion, part des femmes au comité exécutif, part des femmes au conseil d'administration, taux de personnes en situation de handicap dans l'effectif global de l'entreprise, taux de personnes de plus de 55 ans dans l'effectif global de l'entreprise. Les émetteurs sélectionnés devront ainsi respecter au moins l'un des 5 critères présentés ci-dessus avec l'objectif de sélectionner autant que possible les émetteurs qui respectent le plus de critères. [Pour plus de détails, merci de vous référer au règlement du Fonds]. Limite de l'approche extra-financière : La gestion responsable de Sienna Gestion ne s'applique pas aux fonds externes, engendrant des disparités d'approches extra-financières. L'approche extra-financière de Sienna Gestion repose sur l'analyse des données ESG fournies par des tiers, avec des risques associés à la qualité, la disponibilité et l'actualité de ces données. Plus de détails sont disponibles dans le prospectus

Le Fonds est exposé jusqu'à 200 % de son actif net (en intégrant les contrats financiers à terme) aux produits de taux. Le Fonds pourra détenir des obligations à taux fixe, variable, obligations hybrides (dont des obligations convertibles) et titres de créance de tous émetteurs de toute zone, libellés en Euro. Les titres de créance négociables et obligations et/ou les émetteurs dans lesquels le Fonds investit bénéficient d'une notation de crédit 'Investment grade' ou font l'objet d'une notation interne équivalente par la société de gestion. Les titres spéculatifs pourront représenter jusqu'à 20% de l'actif net. La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle le fonds est géré est comprise entre 0,5 et 10. Le Fonds investit directement des obligations émises par des émetteurs privés ou souverains via le recours à des produits dérivés et dans la limite de 10% dans des parts ou actions d'OPC dont la catégorie est obligatoire ou monétaire. Le risque de change ne dépassera pas 10% de l'actif net du Fonds.

SFDR : Article 9 : le Fonds promeut des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance. Il est classé article 9 au titre du règlement européen SFDR.

INVESTISSEURS DE DÉTAIL VISÉS : Le Fonds s'adresse à des investisseurs recherchant une valorisation de leur épargne à long terme, ayant une connaissance théorique des marchés de taux tout en acceptant de s'exposer à un risque de variation de la valeur liquidative inhérent à ces marchés. Il pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant la durée de placement recommandée. Ce produit n'est pas à destination de personnes présentant les caractéristiques d'US Person comme défini dans le prospectus du Fonds.

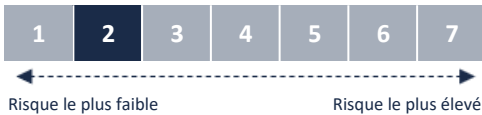
DÉPOSITAIRE : BNP PARIBAS SA

PÉRIODICITÉ DE CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE ET DEMANDES DE RACHAT : La valeur liquidative est calculée chaque jour de bourse de Paris (selon le calendrier officiel d'Euronext - Paris SA), à l'exception des jours fériés au sens de l'article L. 3133-1 du Code du travail. Les souscriptions et les rachats sont effectués à cours inconnu et sont centralisés le jour de valeur liquidative J avant 15 h auprès de BNP PARIBAS. Ces souscriptions et ces rachats sont exécutés à J+2 sur la base de la valeur liquidative J, calculée en J+1 (jour ouvré). Les demandes de souscriptions et de rachats parvenant après l'heure limite de centralisation sont exécutées sur la base de valeur liquidative suivante.

Le prospectus, les rapports annuels et documents périodiques du Fonds sont disponibles en français sur le site internet de la société de gestion et gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse sienna-gestion@sienna-im.com. La valeur liquidative est disponible sur le site internet de la société de gestion www.sienna-gestion.com

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 ans.

Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7 qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative du Fonds :

Risque de crédit : Il s'agit du risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur monétaire ou obligataire ou de défaut de ce dernier. La valeur des titres de créance de cet émetteur peut alors baisser, entraînant une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Risque de contrepartie : Il s'agit du risque de perte pour le portefeuille résultant du fait que la contrepartie à une opération ou à un contrat peut faillir à ses obligations avant que l'opération ait été réglée de manière définitive sous la forme d'un flux financier. Le défaut d'une contrepartie peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés : Le Fonds peut avoir recours à des instruments financiers à terme, ce qui pourra induire un risque de baisse de la valeur liquidative du Fonds plus significative et plus rapide que celle des marchés sur lesquels le Fonds est investi.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures des marchés. L'évolution future des marchés est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés sont des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit/de l'indice de référence approprié au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes. Votre perte maximale peut être l'ensemble de votre investissement.

| PERIODE DE DETENTION RECOMMANDÉE : 5 ans | | | |
|--|---|---------------------------|--|
| INVESTISSEMENT : 10 000 EUROS | | | |
| SCÉNARIOS | | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans (Période de détention recommandée) |
| MINIMUM | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | |
| TENSIONS | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 8 200,00 € | 7 850,00 € |
| | Rendement annuel moyen | -18,00% | -4,73% |
| DÉFAVORABLE | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 8 200,00 € | 8 340,00 € |
| | Rendement annuel moyen | -18,00% | -3,57% |
| INTERMÉDIAIRE | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 9 910,00 € | 9 130,00 € |
| | Rendement annuel moyen | -0,90% | -1,80% |
| FAVORABLE | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts | 10 530,00 € | 10 620,00 € |
| | Rendement annuel moyen | 5,30% | 1,21% |

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/10/2017 et le 31/10/2022

Scénario intermédiaire: ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/07/2017 et le 31/07/2022

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/12/2015 et le 31/12/2020

QUE SE PASSE-T-IL SI SIENNA GESTION N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le Fonds est constitué comme une entité distincte de la société de gestion. En cas de défaillance de la société de gestion, les actifs du Fonds conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Fonds est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Fonds.

QUE VA ME COÛTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vende ce Fonds ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit (le cas échéant). Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupérerez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- Que 10 000 EUR sont investis.

| EXEMPLE D'INVESTISSEMENT | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans (Période de détention recommandée) |
|---------------------------------|---------------------------|--|
| Coûts totaux | 329,03 € | 816,08 € |
| Incidence des coûts annuels (*) | 3,29% | 1,70% |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de -0,11% avant déduction des coûts et de -1,8% après cette déduction.

COMPOSITION DES COÛTS

| | Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---------------------------|
| Coûts d'entrée | 2,00% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | 200,00 € |
| Coûts de sortie | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0,00 € |
| Coûts récurrents [prélevés chaque année] | | |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1,03% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 101,33 € |
| Coûts de transaction | 0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 27,69 € |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions | | |
| Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement) | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0,00 € |

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER, ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE ?

La durée de placement minimale recommandée est de 5 ans en raison de la nature du sous-jacent de l'investissement orienté sur marchés de taux. Les parts de ce fonds sont des supports de placement à long terme, elles doivent être acquises dans une optique de diversification d'un patrimoine. Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

En cas de circonstances exceptionnelles et afin de sauvegarder les droits des porteurs de parts, la Société de Gestion pourra décider de plafonner les rachats dès lors que ceux-ci dépassent le seuil de l'actif net du Fonds indiqué dans la documentation de celui-ci. Pour plus de précisions, veuillez vous référer à son règlement.

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RÉCLAMATION ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le Fonds en adressant un courrier électronique à l'adresse sienna-gestion@sienna-im.com ou un courrier postal – à l'attention du Président du Directoire – 21 Boulevard Haussmann 75009 Paris.

Une procédure de traitement des réclamations est disponible sur le site internet de la société de gestion (www.sienna-gestion.com).

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Performances passées : Pour toutes informations relatives aux performances passées : <https://www.sienna-gestion.com/tous-nos-fonds>

Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : 10 ans en fonction de la date de création de la part.

Informations relatives à la finance durable : www.sienna-gestion.com/notre-finance-responsable

Vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) via le site internet www.amf-france.org (formulaire de demande de médiation), ou par courrier : Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

REPORTING DECEMBRE

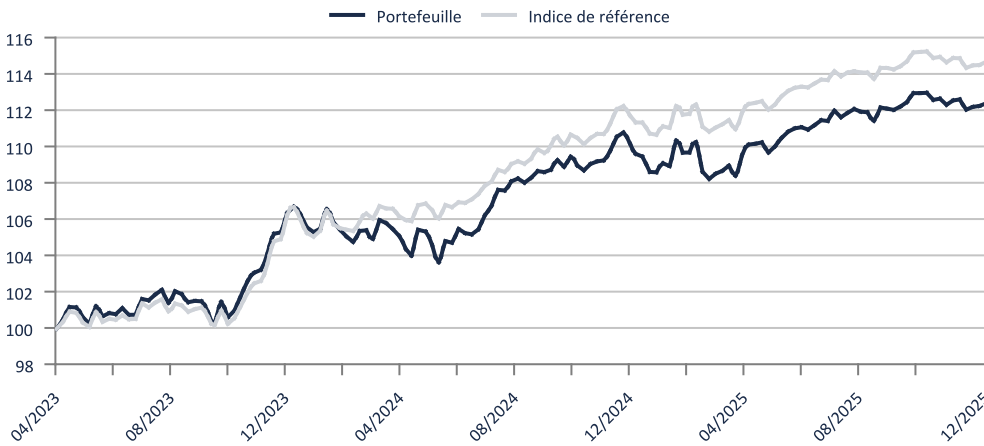
SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL I-C

Reporting au 31/12/2025

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Investi en obligations cotées et non cotées de la zone euro, ce fonds thématique investit dans des entreprises ayant un impact social significatif. Les entreprises ciblées agissent pour la réduction des inégalités homme/femme, l'inclusion des personnes en situation de handicap dans l'entreprise et l'emploi des séniors, en lien avec les Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU.

ÉVOLUTION DE LA VL et du Benchmark (base 100)



PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)

| | 1 mois | 2025 | 1 an |
|---------------------|--------|------|------|
| Portefeuille | -0,15 | 2,68 | 2,68 |
| Indice de référence | -0,19 | 3,00 | 3,00 |

Performances annualisées (en %)

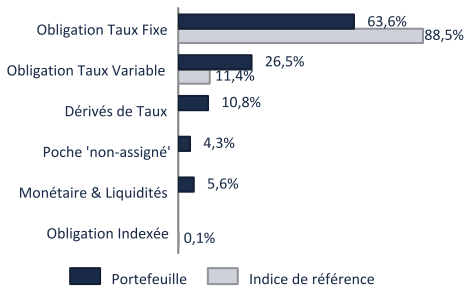
| | 1 an |
|---------------------|------|
| Portefeuille | 2,68 |
| Indice de référence | 3,00 |

Performances annuelles (en %)

| | 2025 | 2024 |
|---------------------|------|------|
| Portefeuille | 2,68 | 2,79 |
| Indice de référence | 3,00 | 4,69 |

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 | Poids |
|-------------------------|-------|
| DELLEN | 4,27% |
| RIFP 3.25% 03/32 EMTN | 1,10% |
| ACFP 3.5% 03/33 EMTN | 1,02% |
| CMARK 3.635% 07/35 EMTN | 1,02% |
| AYVFP 4% 01/31 | 1,01% |

* Les données affichées sont calculées par transposition des OPC sous-jacents hors OPC Monétaires.

Actif net du portefeuille : 148,25 M€
Valeur liquidative de la part : 1 122,063 €

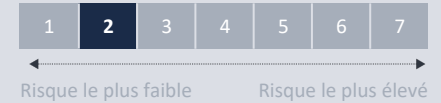


CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 18/04/2023

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCP

Classification AMF : sans classification

Article SFDR (2) : 9

Code ISIN : FR001400EZD2

Devise : Euro

Indice de référence :

(Coupons nets réinvestis)
100% Bloomberg Euro-Aggregate : Corporates -- 500MM

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 : 0,51%

Coûts de transaction : 0,28%

Affectation des résultats : Capitalisation

Principaux risques :

- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque de liquidité
- Risque de durabilité
- Risque de contrepartie

(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 9 : Produit financier qui promeut un objectif d'investissement durable

INDICATEURS DE RISQUE

Volatilité annualisée

Portefeuille (en %)
Indice de référence (en %)
Tracking error (en %)

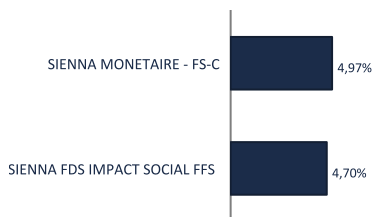
1 an

3,10

2,46

0,77

RÉPARTITION PAR SUPPORT



Retrouvez notre analyse des tendances et nos convictions

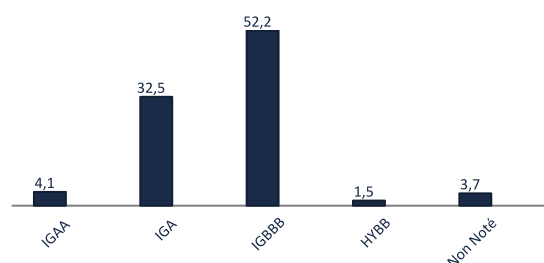
SENSIBILITÉ*

Date du rapport Mois précédent 31/12/2024

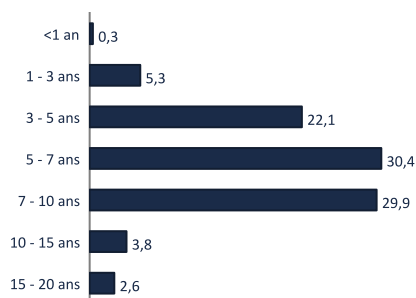
| | 4,77 | 4,32 | 5,41 |
|---------------------|------|------|------|
| Portefeuille | | | |
| Indice de référence | 4,41 | 4,48 | 4,35 |

ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

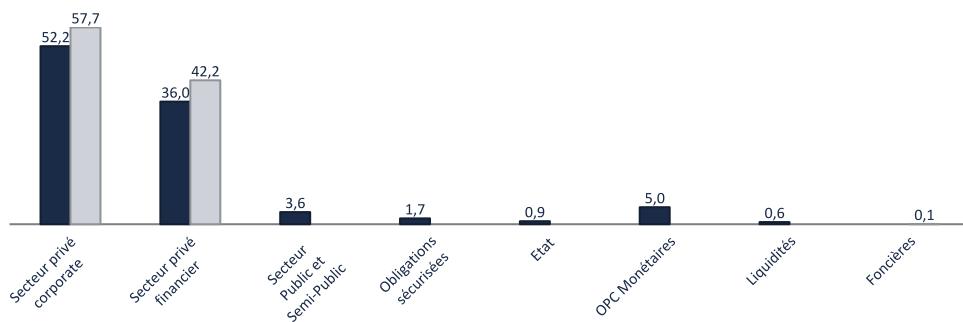
Répartition par notation long terme (en % d'actif)*



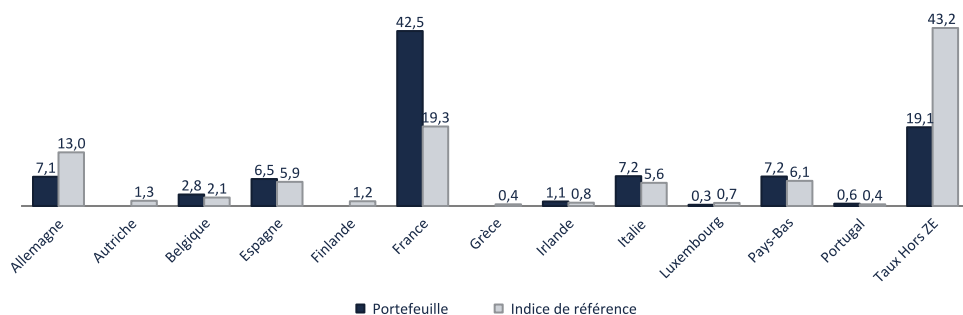
Répartition par tranche de maturité (en % d'actif)*



Répartition par type d'émetteur (en % d'actif)*



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



■ Portefeuille ■ Indice de référence

* Les données affichées sont calculées par transposition des OPC sous-jacents hors OPC Monétaires.

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

Note Risque ESG

| | Portefeuille | Univers de départ |
|--------------------------------------|--------------|-------------------|
| Note risque ESG moyenne pondérée | 16,10 | 18,67 |
| Taux de couverture (en % de l'actif) | 97,23% | 99,53% |

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.

Contribution des piliers E, S et G au risque ESG global*

| Fonds/Indices | Contribution du pilier E | Contribution du pilier S | Contribution du pilier G |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Portefeuille | 19,87% | 49,59% | 30,55% |
| Indice de référence | 19,98% | 48,61% | 31,41% |

* Les pourcentages présentés par pilier E ou S ou G représente la contribution de ce pilier au risque global ESG du fonds/univers de départ.

Le taux de couverture concerne le périmètre des investissements éligibles (corpo) hors liquidités et hors publics.

Controverses par niveau de gravité

| Niveau de controverse | % de l'actif du fonds (hors OPC, dérivés, liquidités, souverains) exposé à des controverses | % de l'indice exposé à des controverses |
|-------------------------------|---|---|
| Aucune controverse identifiée | 14,60% | 14,39% |
| Niveau 1 | 18,81% | 13,24% |
| Niveau 2 | 40,79% | 42,99% |
| Niveau 3 | 24,96% | 24,34% |
| Niveau 4 | 0,84% | 4,04% |
| Niveau 5 | 0,00% | 1,01% |
| Taux de couverture | 97,23% | 99,73% |

Source des données : Sustainalytics

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

| Thématique | Indicateur d'incidences négatives* | FONDS | UNIVERS DE DÉPART | Définition de l'indicateur |
|--|--|--------------------|---|--|
| Emissions de gaz à effet de serre | Emissions de Gaz à effet de serre (GES) en tCO2eq | 2 888 | 6 949 | Emissions de GES en absolu sur le scope 1 et 2 en tCO2 eq. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | | Couverture : 84% | Couverture : 81% | |
| | | 44 962 | 68 923 | Emissions de GES en absolu sur le scope 1, 2 et 3 en tCO2 eq. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | | Couverture : 84% | Couverture : 81% | |
| | Empreinte carbone en tCO2eq | 28,21 / M€ | 57,64 / M€ | Empreinte carbone en tCO2 eq / M€ investis sur les scopes 1 et 2. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | | Couverture : 84% | Couverture : 81% | |
| | | 439,26 / M€ | 571,77 / M€ | Empreinte carbone en tCO2 eq / M€ investis sur les scopes 1, 2 et 3. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | | Couverture : 84% | Couverture : 81% | |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements en tCO2eq/M€ | 65,25 / M€ | 87,43 / M€ | Intensité de GES des sociétés investies sur les scopes 1 et 2, en tCO2 eq / M€ revenus. |
| | | Couverture : 87% | Couverture : 86% | |
| | | 870,59 / M€ | 1 000,82 / M€ | Intensité de GES des sociétés investies sur les scopes 1, 2 et 3, en tCO2 eq / M€ revenus. |
| | | Couverture : 87% | Couverture : 86% | |
| Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 2,12% | 7,37% | Part des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles – exprimé en % d'Aum. | |
| Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | 54,68% | 52,52% | Part de la consommation d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergies non renouvelables, par rapport à celle provenant d'énergie renouvelable – exprimé en % du total de source d'énergie. | |
| | Couverture : 81% | Couverture : 75% | | |
| | 10,80% | 20,51% | Part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergies non renouvelables, par rapport à celle provenant d'énergie renouvelable – exprimé en % du total de source d'énergie. | |
| | Couverture : 40% | Couverture : 37% | | |
| Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique en GWh/M€ | 0,46 | 0,97 | Consommation d'énergie en GWh par M€ de revenus des sociétés investies, par secteur à fort impact climatique. | |
| | Couverture : 34% | Couverture : 34% | | |
| | | | | |
| Biodiversité | Activité ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,02% | 5,27% | Part des investissements effectuée dans des sociétés ayant des sites situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones – exprimé en % des Aum. |
| | Couverture : 97% | Couverture : 95% | | |
| | | | | |
| Eau | Rejets dans l'eau | 0,00 / M€ | 0,00 / M€ | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés investies – moyenne pondérée / M€ investi. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | Couverture : 2,54% | Couverture : 0,75% | | |
| | | | | |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux radioactifs en t/M€ | 0,47 | 3,63 | Tonnes de déchets dangereux et radioactifs produits par les sociétés investies – moyenne pondérée t / M€ investi. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | Couverture : 84% | Couverture : 81% | | |
| | | | | |

Afin de respecter l'exigence du Label ISR, le fonds s'engage à surperformer son univers de départ (Bloomberg Euro Aggregate thématique social) sur les deux indicateurs suivants :

- 1^{er} indicateur : la mixité au sein des organes de gouvernance en %.
- 2^e indicateur : l'intensité de GES en tCO2eq/ M(€) de revenus sur les scopes 1 & 2.

**déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, telle que décrite par les normes techniques mentionnés à l'article 4, paragraphes 6 et 7 du règlement européen (UE) 2019/2088.*

L'ensemble des indicateurs d'incidences négatives provient du fournisseur de données Sustainalytics.

Le taux de couverture concerne le périmètre des investissements éligibles (corpo) hors liquidités et hors publics.

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

| Thématique | Indicateur d'incidences négatives | FONDS | UNIVERS DE DEPART | Définition de l'indicateur |
|------------------------------------|---|---------------------|---------------------|--|
| Questions sociales et de personnel | Violation des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0,84% | 0,81% | Part des sociétés investies ayant participé à des manquements du pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales – exprimée en % d'Aum. |
| | | Couverture : 97% | Couverture : 95% | |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité relatifs aux normes internationales | 30,99% | 31,78% | Part des sociétés n'ayant pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanisme de traitement des plaintes permettant de remédier à de tels manquements – exprimée en % d'Aum. |
| | | Couverture : 97% | Couverture : 95% | |
| | Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | 23,75% | 20,43% | Ecart de rémunération moyenne non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés investies – exprimé en % du salaire horaire brut des salariés masculins. |
| | | Couverture : 6% | Couverture : 5% | |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | 44,98% | 43,41% | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées – exprimé en % nombre total de membres. |
| | | Couverture : 86% | Couverture : 81% | |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) | 0,35% | 0,39% | Part des sociétés participant à la fabrication ou à la vente d'armes controversées – exprimé en % d'Aum. |
| | | Couverture : 97% | Couverture : 95% | |

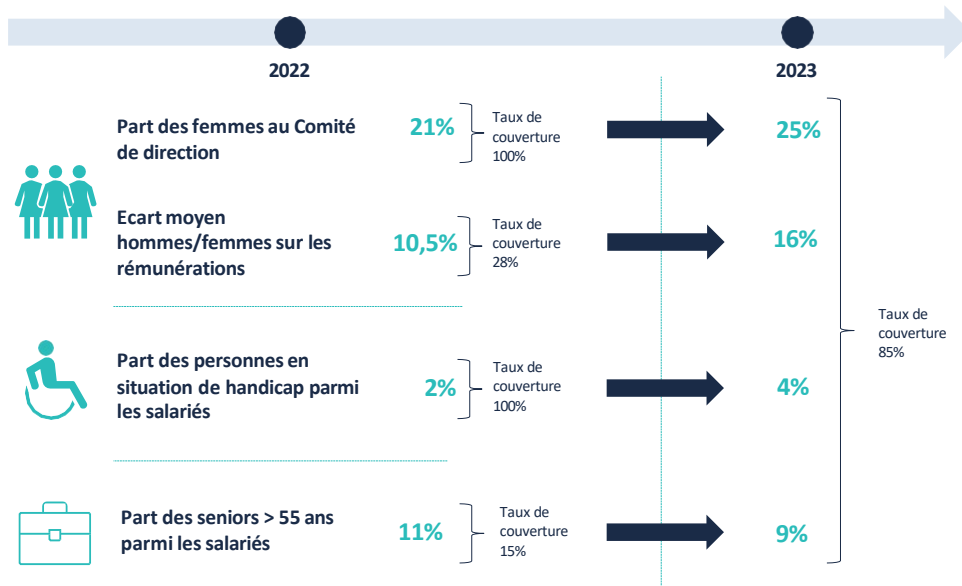
Les deux indicateurs PAI additionnels choisis sont les suivants :

| | | | | |
|------------------------------------|--|---------------------|---------------------|--|
| Eau, déchets et autres matières | Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols | 19,59% | 21,60% | Part d'investissement dans des sociétés dont les activités entraînent une dégradation des terres, une désertification ou une imperméabilisation des sols (en %). |
| | | Couverture : 97% | Couverture : 95% | |
| Questions sociales et de personnel | Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents de travail | 17,45% | 13,16% | Part d'investissement dans des sociétés sans politique de prévention des accidents du travail (en %). |
| | | Couverture : 97% | Couverture : 95% | |

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE – POCHE NON COTEE

Evolution de la trajectoire sociale

- **Source des données :** questionnaire ESG annuel complété par les emprunteurs
- Résultats des indicateurs extra-financiers pondérés par la part des actifs dans le fonds
- Taux de couverture 85%¹ pour 2023



Pour l'année 2023 le taux de couverture a significativement augmenté pour les indicateurs écart moyen de rémunération entre les genres et taux d'emploi des seniors. Cela a conduit à une dégradation de ces deux indicateurs en raison de l'intégration de données plus complètes et représentatives de l'ensemble du portefeuille. L'objectif des clauses d'impact est d'accompagner les emprunteurs dans l'amélioration de leur trajectoire sociale.

Un diagnostic social initial des entreprises est réalisé sur leurs indicateurs sociaux. Un suivi de la trajectoire sociale est ensuite réalisé pour chaque entreprise.

La trajectoire sociale est suivie sur la base des trois thématiques suivantes :

- **Réduction des inégalités femmes/hommes** (promotion des femmes, rémunération)
- **Inclusion du handicap en entreprise** (sensibilisation/formation à l'inclusion du handicap, emploi des personnes en situation de handicap)
- **Emploi des seniors** (sensibilisation/formation à l'inclusion des seniors)

Des clauses d'impact spécifiques à chaque entreprise sont mises en place. L'objectif est d'accompagner les emprunteurs dans l'amélioration de leur trajectoire sociale.

Intentionnalité

- **Engagement sans concession pour réduire les discriminations**
- Nombre d'ODD* réduit pour apporter la meilleure réponse possible : **3 ODD***
- Participation à la transformation de l'économie
- Respect du principe de la transition juste



Additionnalité

- Due diligence via un **audit du climat social** externalisé et un **questionnaire ESG** à remplir par l'entreprise
- Suivi des **clauses d'impact**
- Progression réalisée par les entreprises sur les indicateurs sociaux sur la période d'investissement

Mesurabilité

- Mesure qualitative et quantitative
- Sélection de **KPIs** en lien avec les trois thématiques sociales
- **Suivi des progrès** réalisés

Exemples d'indicateurs

1. **Réduction des inégalités femmes/hommes**
 - Accès des femmes :
 - aux postes d'encadrement
 - au Comex
 - au CA
 - Égalité salariale
2. **Inclusion du handicap en entreprise**
 - Actions de sensibilisation/formation des équipes au handicap
 - Insertion dans l'emploi
3. **Emploi des seniors**
 - Maintien dans l'emploi et recrutement des seniors
 - Formation, actions de sensibilisation

Le taux de couverture désigne le taux de disponibilité de l'indicateur, pondéré par la part de l'actif dans le fonds.

¹Couverture du portefeuille sur la base du montant financé. 1 seul emprunteur n'a pas répondu au questionnaire ESG annuel en raison des difficultés financières actuellement rencontrées

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.

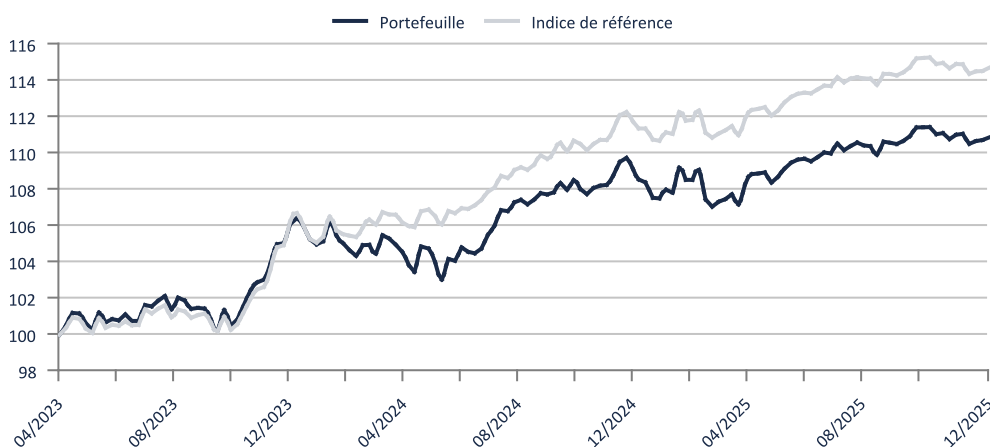
SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL R-C

Reporting au 31/12/2025

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Investi en obligations cotées et non cotées de la zone euro, ce fonds thématique investit dans des entreprises ayant un impact social significatif. Les entreprises ciblées agissent pour la réduction des inégalités homme/femme, l'inclusion des personnes en situation de handicap dans l'entreprise et l'emploi des séniors, en lien avec les Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU.

ÉVOLUTION DE LA VL et du Benchmark (base 100)



PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)

| | 1 mois | 2025 | 1 an |
|---------------------|--------|------|------|
| Portefeuille | -0,14 | 2,28 | 2,28 |
| Indice de référence | -0,19 | 3,00 | 3,00 |

Performances annualisées (en %)

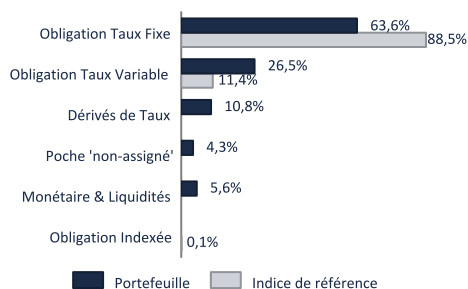
| | 1 an |
|---------------------|------|
| Portefeuille | 2,28 |
| Indice de référence | 3,00 |

Performances annuelles (en %)

| | 2025 | 2024 |
|---------------------|------|------|
| Portefeuille | 2,28 | 2,06 |
| Indice de référence | 3,00 | 4,69 |

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 | Poids |
|-------------------------|-------|
| DELLEN | 4,27% |
| RIFP 3.25% 03/32 EMTN | 1,10% |
| ACFP 3.5% 03/33 EMTN | 1,02% |
| CMARK 3.635% 07/35 EMTN | 1,02% |
| AYVFP 4% 01/31 | 1,01% |

* Les données affichées sont calculées par transposition des OPC sous-jacents hors OPC Monétaires.

Actif net du portefeuille : 148,25 M€
Valeur liquidative de la part : 110,660 €

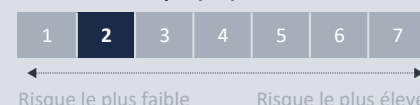


CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 18/04/2023

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCP

Classification AMF : sans classification

Article SFDR (2) : 9

Code ISIN : FR001400EZK7

Devise : Euro

Indice de référence :

(Coupons nets réinvestis)
100% Bloomberg Euro-Aggregate : Corporates -- 500MM

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 : 1,26%

Coûts de transaction : 0,28%

Affectation des résultats : Capitalisation

Principaux risques :

- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque de liquidité
- Risque de durabilité
- Risque de contrepartie

(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 9 : Produit financier qui promeut un objectif d'investissement durable

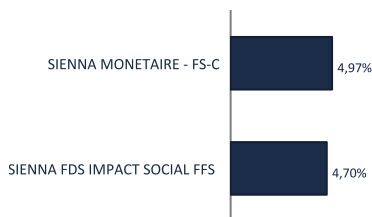
INDICATEURS DE RISQUE

Volatilité annualisée

Portefeuille (en %)
Indice de référence (en %)
Tracking error (en %)

| 1 an |
|------|
| 3,10 |
| 2,46 |
| 0,78 |

RÉPARTITION PAR SUPPORT



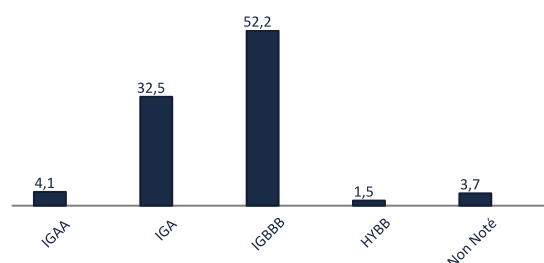
Retrouvez notre analyse des tendances et nos convictions

SENSIBILITÉ*

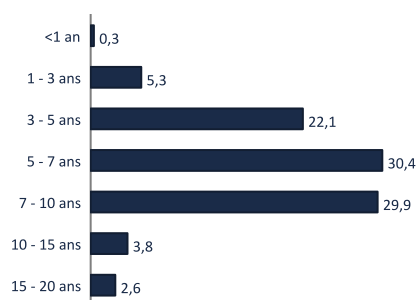
| | Date du rapport | Mois précédent | 31/12/2024 |
|---------------------|-----------------|----------------|------------|
| Portefeuille | 4,77 | 4,32 | 5,41 |
| Indice de référence | 4,41 | 4,48 | 4,35 |

ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

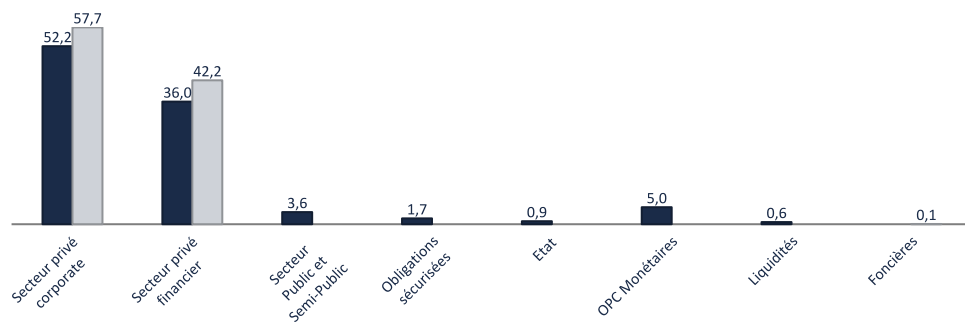
Répartition par notation long terme (en % d'actif)*



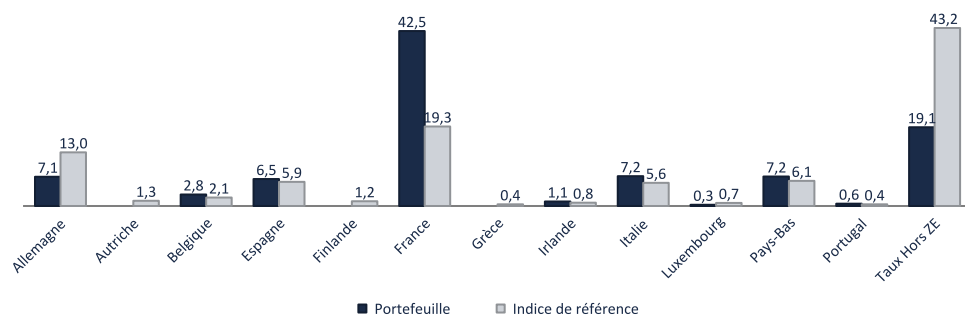
Répartition par tranche de maturité (en % d'actif)*



Répartition par type d'émetteur (en % d'actif)*



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



■ Portefeuille ■ Indice de référence

* Les données affichées sont calculées par transposition des OPC sous-jacents hors OPC Monétaires.

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

Note Risque ESG

| | Portefeuille | Univers de départ |
|--------------------------------------|--------------|-------------------|
| Note risque ESG moyenne pondérée | 16,10 | 18,67 |
| Taux de couverture (en % de l'actif) | 97,23% | 99,53% |

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.

Contribution des piliers E, S et G au risque ESG global*

| Fonds/Indices | Contribution du pilier E | Contribution du pilier S | Contribution du pilier G |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Portefeuille | 19,87% | 49,59% | 30,55% |
| Indice de référence | 19,98% | 48,61% | 31,41% |

* Les pourcentages présentés par pilier E ou S ou G représente la contribution de ce pilier au risque global ESG du fonds/univers de départ.

Le taux de couverture concerne le périmètre des investissements éligibles (corpo) hors liquidités et hors publics.

Controverses par niveau de gravité

| Niveau de controverse | % de l'actif du fonds (hors OPC, dérivés, liquidités, souverains) exposé à des controverses | % de l'indice exposé à des controverses |
|-------------------------------|---|---|
| Aucune controverse identifiée | 14,60% | 14,39% |
| Niveau 1 | 18,81% | 13,24% |
| Niveau 2 | 40,79% | 42,99% |
| Niveau 3 | 24,96% | 24,34% |
| Niveau 4 | 0,84% | 4,04% |
| Niveau 5 | 0,00% | 1,01% |
| Taux de couverture | 97,23% | 99,73% |

Source des données : Sustainalytics

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

| Thématique | Indicateur d'incidences négatives* | FONDS | UNIVERS DE DÉPART | Définition de l'indicateur |
|--|--|--------------------|--|--|
| Emissions de gaz à effet de serre | Emissions de Gaz à effet de serre (GES) en tCO2eq | 2 888 | 6 949 | Emissions de GES en absolu sur le scope 1 et 2 en tCO2 eq. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | | Couverture : 84% | Couverture : 81% | |
| | | 44 962 | 68 923 | Emissions de GES en absolu sur le scope 1, 2 et 3 en tCO2 eq. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | | Couverture : 84% | Couverture : 81% | |
| | Empreinte carbone en tCO2eq | 28,21 | 57,64 | Empreinte carbone en tCO2 eq / M€ investis sur les scopes 1 et 2. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | | / M€ | / M€ | |
| | | 439,26 | 571,77 | Empreinte carbone en tCO2 eq / M€ investis sur les scopes 1, 2 et 3. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | | / M€ | / M€ | |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements en tCO2eq/M€ | 65,25 | 87,43 | Intensité de GES des sociétés investies sur les scopes 1 et 2, en tCO2 eq / M€ revenus. |
| | | / M€ | / M€ | |
| | | 870,59 | 1 000,82 | Intensité de GES des sociétés investies sur les scopes 1, 2 et 3, en tCO2 eq / M€ revenus. |
| | | / M€ | / M€ | |
| Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 2,12% | 7,37% | Part des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles – exprimé en % d'Aum. | |
| Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | 54,68% | 52,52% | Part de la consommation d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergies non renouvelables, par rapport à celle provenant d'énergie renouvelable – exprimé en % du total de source d'énergie. | |
| | Couverture : 81% | Couverture : 75% | | |
| | 10,80% | 20,51% | Part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergies non renouvelables, par rapport à celle provenant d'énergie renouvelable – exprimé en % du total de source d'énergie. | |
| | Couverture : 40% | Couverture : 37% | | |
| Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique en GWh/M€ | 0,46 | 0,97 | Consommation d'énergie en GWh par M€ de revenus des sociétés investies, par secteur à fort impact climatique. | |
| | Couverture : 34% | Couverture : 34% | | |
| | 0,02% | 5,27% | Part des investissements effectuée dans des sociétés ayant des sites situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones – exprimé en % des Aum. | |
| Biodiversité | Activité ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Couverture : 97% | Couverture : 95% | |
| Eau | Rejets dans l'eau | 0,00 | 0,00 | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés investies – moyenne pondérée / M€ investi. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | | / M€ | / M€ | |
| | Couverture : 2,54% | Couverture : 0,75% | | |
| | 0,47 | 3,63 | Tonnes de déchets dangereux et radioactifs produits par les sociétés investies – moyenne pondérée t / M€ investi. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. | |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux radioactifs en t/M€ | Couverture : 84% | Couverture : 81% | |

Afin de respecter l'exigence du Label ISR, le fonds s'engage à surperformer son univers de départ (Bloomberg Euro Aggregate thématique social) sur les deux indicateurs suivants :

- 1^{er} indicateur : la mixité au sein des organes de gouvernance en %.
- 2^e indicateur : l'intensité de GES en tCO2eq/ M(€) de revenus sur les scopes 1 & 2.

**déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, telle que décrite par les normes techniques mentionnés à l'article 4, paragraphes 6 et 7 du règlement européen (UE) 2019/2088.*

L'ensemble des indicateurs d'incidences négatives provient du fournisseur de données Sustainalytics.

Le taux de couverture concerne le périmètre des investissements éligibles (corpo) hors liquidités et hors publics.

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

| Thématique | Indicateur d'incidences négatives | FONDS | UNIVERS DE DEPART | Définition de l'indicateur |
|------------------------------------|---|----------------------------|----------------------------|--|
| Questions sociales et de personnel | Violation des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0,84% Couverture : 97% | 0,81% Couverture : 95% | Part des sociétés investies ayant participé à des manquements du pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales – exprimée en % d'Aum. |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité relatifs aux normes internationales | 30,99% Couverture : 97% | 31,78% Couverture : 95% | Part des sociétés n'ayant pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanisme de traitement des plaintes permettant de remédier à de tels manquements – exprimée en % d'Aum. |
| | Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | 23,75% Couverture : 6% | 20,43% Couverture : 5% | Ecart de rémunération moyenne non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés investies – exprimé en % du salaire horaire brut des salariés masculins. |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | 44,98% Couverture : 86% | 43,41% Couverture : 81% | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées – exprimé en % nombre total de membres. |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) | 0,35% Couverture : 97% | 0,39% Couverture : 95% | Part des sociétés participant à la fabrication ou à la vente d'armes controversées – exprimé en % d'Aum. |

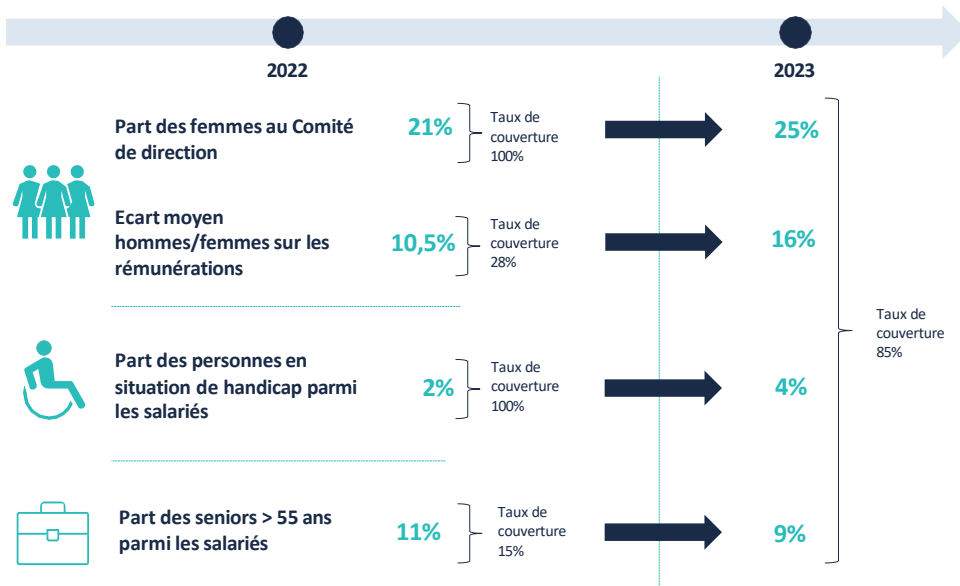
Les deux indicateurs PAI additionnels choisis sont les suivants :

| | | | | |
|------------------------------------|--|----------------------------|----------------------------|--|
| Eau, déchets et autres matières | Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols | 19,59% Couverture : 97% | 21,60% Couverture : 95% | Part d'investissement dans des sociétés dont les activités entraînent une dégradation des terres, une désertification ou une imperméabilisation des sols (en %). |
| Questions sociales et de personnel | Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents de travail | 17,45% Couverture : 97% | 13,16% Couverture : 95% | Part d'investissement dans des sociétés sans politique de prévention des accidents du travail (en %). |

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE – POCHE NON COTEE

Evolution de la trajectoire sociale

- **Source des données :** questionnaire ESG annuel complété par les emprunteurs
- Résultats des indicateurs extra-financiers pondérés par la part des actifs dans le fonds
- Taux de couverture 85%¹ pour 2023



Pour l'année 2023 le taux de couverture a significativement augmenté pour les indicateurs écart moyen de rémunération entre les genres et taux d'emploi des seniors. Cela a conduit à une dégradation de ces deux indicateurs en raison de l'intégration de données plus complètes et représentatives de l'ensemble du portefeuille. L'objectif des clauses d'impact est d'accompagner les emprunteurs dans l'amélioration de leur trajectoire sociale.

Un diagnostic social initial des entreprises est réalisé sur leurs indicateurs sociaux. Un suivi de la trajectoire sociale est ensuite réalisé pour chaque entreprise.

La trajectoire sociale est suivie sur la base des trois thématiques suivantes :

- **Réduction des inégalités femmes/hommes** (promotion des femmes, rémunération)
- **Inclusion du handicap en entreprise** (sensibilisation/formation à l'inclusion du handicap, emploi des personnes en situation de handicap)
- **Emploi des seniors** (sensibilisation/formation à l'inclusion des séniors)

Des clauses d'impact spécifiques à chaque entreprise sont mises en place. L'objectif est d'accompagner les emprunteurs dans l'amélioration de leur trajectoire sociale.

Intentionnalité

- **Engagement sans concession pour réduire les discriminations**
- Nombre d'ODD* réduit pour apporter la meilleure réponse possible : **3 ODD***
- Participation à la transformation de l'économie
- Respect du principe de la transition juste



Additionnalité

- Due diligence via un **audit du climat social** externalisé et un **questionnaire ESG** à remplir par l'entreprise
- Suivi des **clauses d'impact**
- Progression réalisée par les entreprises sur les indicateurs sociaux sur la période d'investissement

Mesurabilité

- Mesure qualitative et quantitative
- Sélection de **KPIs** en lien avec les trois thématiques sociales
- **Suivi des progrès** réalisés

Exemples d'indicateurs

1. **Réduction des inégalités femmes/hommes**
 - Accès des femmes :
 - aux postes d'encadrement
 - au Comex
 - au CA
 - Égalité salariale
2. **Inclusion du handicap en entreprise**
 - Actions de sensibilisation/formation des équipes au handicap
 - Insertion dans l'emploi
3. **Emploi des seniors**
 - Maintien dans l'emploi et recrutement des seniors
 - Formation, actions de sensibilisation

Le taux de couverture désigne le taux de disponibilité de l'indicateur, pondéré par la part de l'actif dans le fonds.

¹Couverture du portefeuille sur la base du montant financé. 1 seul emprunteur n'a pas répondu au questionnaire ESG annuel en raison des difficultés financières actuellement rencontrées

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.

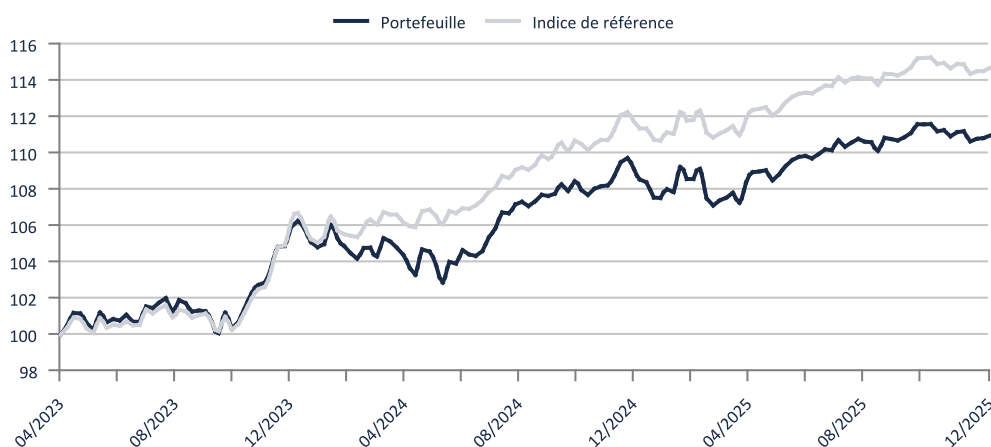
SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL RM-C

Reporting au 31/12/2025

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Investi en obligations cotées et non cotées de la zone euro, ce fonds thématique investit dans des entreprises ayant un impact social significatif. Les entreprises ciblées agissent pour la réduction des inégalités homme/femme, l'inclusion des personnes en situation de handicap dans l'entreprise et l'emploi des séniors, en lien avec les Objectifs de Développement Durable (ODD) de l'ONU.

ÉVOLUTION DE LA VL et du Benchmark (base 100)



PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)

| | 1 mois | 2025 | 1 an |
|---------------------|--------|------|------|
| Portefeuille | -0,18 | 2,37 | 2,37 |
| Indice de référence | -0,19 | 3,00 | 3,00 |

Performances annualisées (en %)

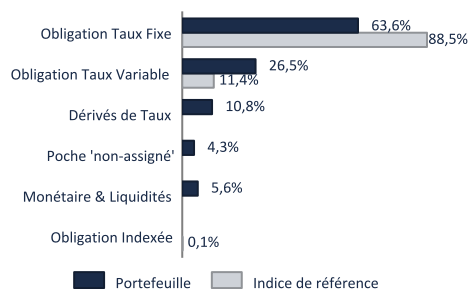
| | 1 an |
|---------------------|------|
| Portefeuille | 2,37 |
| Indice de référence | 3,00 |

Performances annuelles (en %)

| | 2025 | 2024 |
|---------------------|------|------|
| Portefeuille | 2,37 | 2,22 |
| Indice de référence | 3,00 | 4,69 |

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 | Poids |
|-------------------------|-------|
| DELLEN | 4,27% |
| RIFP 3.25% 03/32 EMTN | 1,10% |
| ACFP 3.5% 03/33 EMTN | 1,02% |
| CMARK 3.635% 07/35 EMTN | 1,02% |
| AYVFP 4% 01/31 | 1,01% |

* Les données affichées sont calculées par transposition des OPC sous-jacents hors OPC Monétaires.

Actif net du portefeuille : 148,25 M€
Valeur liquidative de la part : 110,764 €

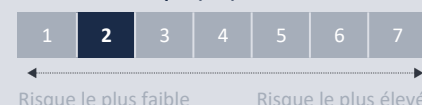


CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 18/04/2023

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCP

Classification AMF : sans classification

Article SFDR (2) : 9

Code ISIN : FR001400EZJ9

Devise : Euro

Indice de référence :

(Coupons nets réinvestis)
100% Bloomberg Euro-Aggregate : Corporates -- 500MM

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 : 1,03%

Coûts de transaction : 0,28%

Affectation des résultats : Capitalisation

Principaux risques :

- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de crédit
- Risque de liquidité
- Risque de durabilité
- Risque de contrepartie

(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 9 : Produit financier qui promeut un objectif d'investissement durable

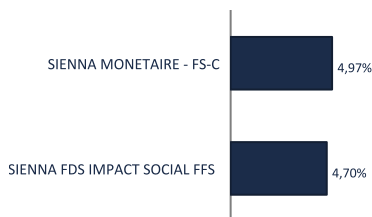
INDICATEURS DE RISQUE

Volatilité annualisée

Portefeuille (en %)
Indice de référence (en %)
Tracking error (en %)

| 1 an |
|------|
| 3,10 |
| 2,46 |
| 0,77 |

RÉPARTITION PAR SUPPORT



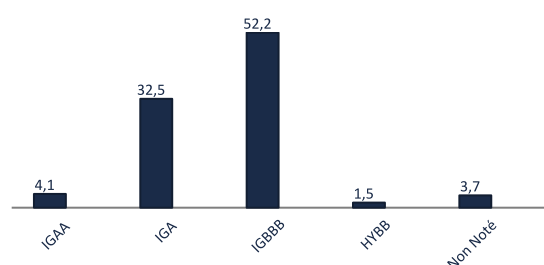
Retrouvez notre analyse des tendances et nos convictions

SENSIBILITÉ*

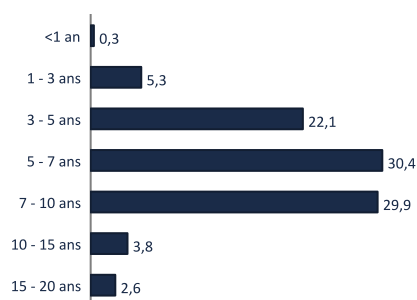
| | Date du rapport | Mois précédent | 31/12/2024 |
|---------------------|-----------------|----------------|------------|
| Portefeuille | 4,77 | 4,32 | 5,41 |
| Indice de référence | 4,41 | 4,48 | 4,35 |

ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

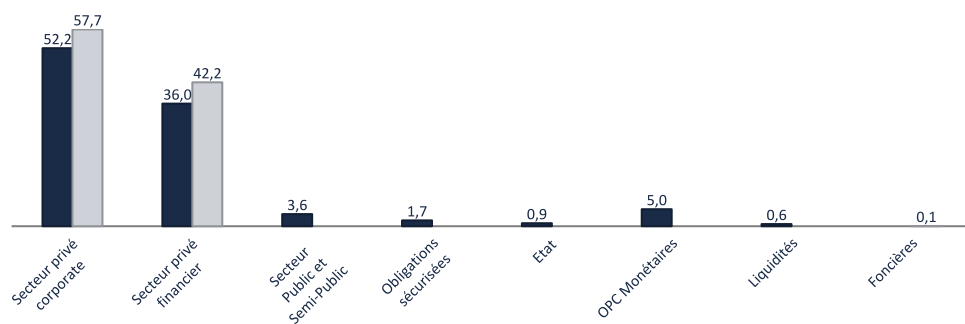
Répartition par notation long terme (en % d'actif)*



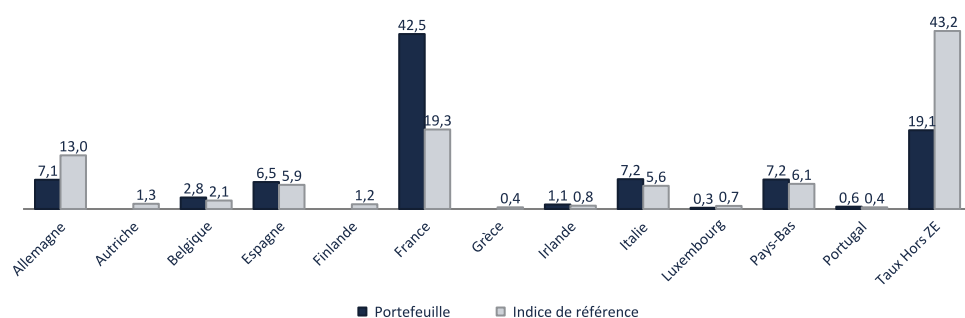
Répartition par tranche de maturité (en % d'actif)*



Répartition par type d'émetteur (en % d'actif)*



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



* Les données affichées sont calculées par transposition des OPC sous-jacents hors OPC Monétaires.

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

Note Risque ESG

| | Portefeuille | Univers de départ |
|--------------------------------------|--------------|-------------------|
| Note risque ESG moyenne pondérée | 16,10 | 18,67 |
| Taux de couverture (en % de l'actif) | 97,23% | 99,53% |

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.

Contribution des piliers E, S et G au risque ESG global*

| Fonds/Indices | Contribution du pilier E | Contribution du pilier S | Contribution du pilier G |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Portefeuille | 19,87% | 49,59% | 30,55% |
| Indice de référence | 19,98% | 48,61% | 31,41% |

* Les pourcentages présentés par pilier E ou S ou G représente la contribution de ce pilier au risque global ESG du fonds/univers de départ.

Le taux de couverture concerne le périmètre des investissements éligibles (corpo) hors liquidités et hors publics.

Controverses par niveau de gravité

| Niveau de controverse | % de l'actif du fonds (hors OPC, dérivés, liquidités, souverains) exposé à des controverses | % de l'indice exposé à des controverses |
|-------------------------------|---|---|
| Aucune controverse identifiée | 14,60% | 14,39% |
| Niveau 1 | 18,81% | 13,24% |
| Niveau 2 | 40,79% | 42,99% |
| Niveau 3 | 24,96% | 24,34% |
| Niveau 4 | 0,84% | 4,04% |
| Niveau 5 | 0,00% | 1,01% |
| Taux de couverture | 97,23% | 99,73% |

Source des données : Sustainalytics

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

| Thématique | Indicateur d'incidences négatives* | FONDS | UNIVERS DE DÉPART | Définition de l'indicateur |
|--|--|--------------------|---|--|
| Emissions de gaz à effet de serre | Emissions de Gaz à effet de serre (GES) en tCO2eq | 2 888 | 6 949 | Emissions de GES en absolu sur le scope 1 et 2 en tCO2 eq. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | | Couverture : 84% | Couverture : 81% | |
| | | 44 962 | 68 923 | Emissions de GES en absolu sur le scope 1, 2 et 3 en tCO2 eq. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | | Couverture : 84% | Couverture : 81% | |
| | Empreinte carbone en tCO2eq | 28,21 | 57,64 | Empreinte carbone en tCO2 eq / M€ investis sur les scopes 1 et 2. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | | / M€ | / M€ | |
| | | 439,26 | 571,77 | Empreinte carbone en tCO2 eq / M€ investis sur les scopes 1, 2 et 3. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | | / M€ | / M€ | |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements en tCO2eq/M€ | 65,25 | 87,43 | Intensité de GES des sociétés investies sur les scopes 1 et 2, en tCO2 eq / M€ revenus. |
| | | / M€ | / M€ | |
| | | 870,59 | 1 000,82 | Intensité de GES des sociétés investies sur les scopes 1, 2 et 3, en tCO2 eq / M€ revenus. |
| | | / M€ | / M€ | |
| Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 2,12% | 7,37% | Part des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles – exprimé en % d'Aum. | |
| Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | 54,68% | 52,52% | Part de la consommation d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergies non renouvelables, par rapport à celle provenant d'énergie renouvelable – exprimé en % du total de source d'énergie. | |
| | Couverture : 81% | Couverture : 75% | | |
| | 10,80% | 20,51% | Part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergies non renouvelables, par rapport à celle provenant d'énergie renouvelable – exprimé en % du total de source d'énergie. | |
| | Couverture : 40% | Couverture : 37% | | |
| Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique en GWh/M€ | 0,46 | 0,97 | Consommation d'énergie en GWh par M€ de revenus des sociétés investies, par secteur à fort impact climatique. | |
| | Couverture : 34% | Couverture : 34% | | |
| Biodiversité | Activité ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,02% | 5,27% | Part des investissements effectuée dans des sociétés ayant des sites situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones – exprimé en % des Aum. |
| | | Couverture : 97% | Couverture : 95% | |
| Eau | Rejets dans l'eau | 0,00 | 0,00 | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés investies – moyenne pondérée / M€ investi. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | | / M€ | / M€ | |
| | | Couverture : 2,54% | Couverture : 0,75% | |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux radioactifs en t/M€ | 0,47 | 3,63 | Tonnes de déchets dangereux et radioactifs produits par les sociétés investies – moyenne pondérée t / M€ investi. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | | Couverture : 84% | Couverture : 81% | |

Afin de respecter l'exigence du Label ISR, le fonds s'engage à surperformer son univers de départ (Bloomberg Euro Aggregate thématique social) sur les deux indicateurs suivants :

- 1^{er} indicateur : la mixité au sein des organes de gouvernance en %.
- 2^e indicateur : l'intensité de GES en tCO2eq/ M(€) de revenus sur les scopes 1 & 2.

**déclaration relative aux principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité, telle que décrite par les normes techniques mentionnés à l'article 4, paragraphes 6 et 7 du règlement européen (UE) 2019/2088.*

L'ensemble des indicateurs d'incidences négatives provient du fournisseur de données Sustainalytics.

Le taux de couverture concerne le périmètre des investissements éligibles (corpo) hors liquidités et hors publics.

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

| Thématique | Indicateur d'incidences négatives | FONDS | UNIVERS DE DEPART | Définition de l'indicateur |
|------------------------------------|---|----------------------------|----------------------------|--|
| Questions sociales et de personnel | Violation des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | 0,84% Couverture : 97% | 0,81% Couverture : 95% | Part des sociétés investies ayant participé à des manquements du pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales – exprimée en % d'Aum. |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité relatifs aux normes internationales | 30,99% Couverture : 97% | 31,78% Couverture : 95% | Part des sociétés n'ayant pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanisme de traitement des plaintes permettant de remédier à de tels manquements – exprimée en % d'Aum. |
| | Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | 23,75% Couverture : 6% | 20,43% Couverture : 5% | Ecart de rémunération moyenne non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés investies – exprimé en % du salaire horaire brut des salariés masculins. |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | 44,98% Couverture : 86% | 43,41% Couverture : 81% | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées – exprimé en % nombre total de membres. |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques) | 0,35% Couverture : 97% | 0,39% Couverture : 95% | Part des sociétés participant à la fabrication ou à la vente d'armes controversées – exprimé en % d'Aum. |

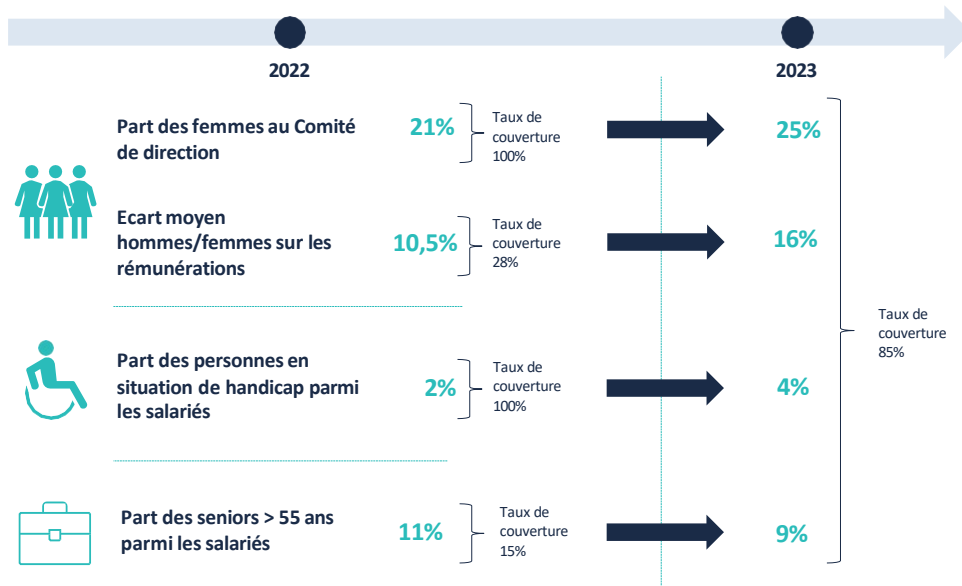
Les deux indicateurs PAI additionnels choisis sont les suivants :

| | | | | |
|------------------------------------|--|----------------------------|----------------------------|--|
| Eau, déchets et autres matières | Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols | 19,59% Couverture : 97% | 21,60% Couverture : 95% | Part d'investissement dans des sociétés dont les activités entraînent une dégradation des terres, une désertification ou une imperméabilisation des sols (en %). |
| Questions sociales et de personnel | Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents de travail | 17,45% Couverture : 97% | 13,16% Couverture : 95% | Part d'investissement dans des sociétés sans politique de prévention des accidents du travail (en %). |

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE – POCHE NON COTEE

Evolution de la trajectoire sociale

- **Source des données :** questionnaire ESG annuel complété par les emprunteurs
- Résultats des indicateurs extra-financiers pondérés par la part des actifs dans le fonds
- Taux de couverture 85%¹ pour 2023



Pour l'année 2023 le taux de couverture a significativement augmenté pour les indicateurs écart moyen de rémunération entre les genres et taux d'emploi des seniors. Cela a conduit à une dégradation de ces deux indicateurs en raison de l'intégration de données plus complètes et représentatives de l'ensemble du portefeuille. L'objectif des clauses d'impact est d'accompagner les emprunteurs dans l'amélioration de leur trajectoire sociale.

Un diagnostic social initial des entreprises est réalisé sur leurs indicateurs sociaux. Un suivi de la trajectoire sociale est ensuite réalisé pour chaque entreprise.

La trajectoire sociale est suivie sur la base des trois thématiques suivantes :

- **Réduction des inégalités femmes/hommes** (promotion des femmes, rémunération)
- **Inclusion du handicap en entreprise** (sensibilisation/formation à l'inclusion du handicap, emploi des personnes en situation de handicap)
- **Emploi des seniors** (sensibilisation/formation à l'inclusion des seniors)

Des clauses d'impact spécifiques à chaque entreprise sont mises en place. L'objectif est d'accompagner les emprunteurs dans l'amélioration de leur trajectoire sociale.

Intentionnalité

- **Engagement sans concession pour réduire les discriminations**
- Nombre d'ODD* réduit pour apporter la meilleure réponse possible : **3 ODD***
- Participation à la transformation de l'économie
- Respect du principe de la transition juste



Additionnalité

- Due diligence via un **audit du climat social** externalisé et un **questionnaire ESG** à remplir par l'entreprise
- Suivi des **clauses d'impact**
- Progression réalisée par les entreprises sur les indicateurs sociaux sur la période d'investissement

Mesurabilité

- Mesure qualitative et quantitative
- Sélection de **KPIs** en lien avec les trois thématiques sociales
- **Suivi des progrès** réalisés

Exemples d'indicateurs

1. **Réduction des inégalités femmes/hommes**
 - Accès des femmes :
 - aux postes d'encadrement
 - au Comex
 - au CA
 - Égalité salariale
2. **Inclusion du handicap en entreprise**
 - Actions de sensibilisation/formation des équipes au handicap
 - Insertion dans l'emploi
3. **Emploi des seniors**
 - Maintien dans l'emploi et recrutement des seniors
 - Formation, actions de sensibilisation

Le taux de couverture désigne le taux de disponibilité de l'indicateur, pondéré par la part de l'actif dans le fonds.

¹Couverture du portefeuille sur la base du montant financé. 1 seul emprunteur n'a pas répondu au questionnaire ESG annuel en raison des difficultés financières actuellement rencontrées

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.

ANNEXE SFDR

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie

Dénomination du produit : SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL

Identifiant d'entité juridique : 969500MXUH5QP7W0WF93

Objectif d'investissement durable

| Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ? | |
|--|--|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Oui | <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Non |
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : __ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> Ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> Ayant un objectif social |
| <input checked="" type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 94,43 % | <input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables |



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Le fonds a poursuivi ses objectifs de développement durable (ODD) N° 5 « Egalité entre les sexes », plus spécifiquement celui de l'accès des femmes aux postes de cadres ainsi que le N°8 « Promouvoir une croissance économique soutenue, partagée et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous » visant notamment l'intégration dans l'entreprise de personnes en situation de handicap et le N°10 « Réduire les inégalités entre les pays et en leur sein », visant notamment l'insertion des seniors.

Le produit financier a atteint ses objectifs d'investissement durable en investissant dans des entreprises jugées durables au travers des dimensions suivantes :

1. Ratio d'égalité entre les hommes et les femmes dans la promotion : permet de mesurer la non-discrimination des femmes pour accéder aux postes de direction tout en prenant en compte le taux de féminisation dans l'effectif global. Ce ratio est établi en calculant la part de femmes présentes dans le management au regard du taux de féminisation de l'effectif global, puis en comparant ce résultat à la part des hommes dans le management au regard de leur taux de présence dans l'effectif global. La Société de Gestion considère que l'égalité homme/femme n'est pas assurée lorsque l'émetteur présente un ratio inférieur à 0,9 et ne le retient donc pas.
2. Part des femmes au Comité exécutif : La Société de Gestion conservera les émetteurs dont les Comités exécutifs sont constitués d'au moins 30% de femmes.
3. Part des femmes au Conseil d'administration : La Société de Gestion conservera les émetteurs dont les conseils d'administration ou conseil de surveillance sont constitués d'au moins 40% de femmes.
4. Taux de personnes en situation de handicap dans l'effectif global de l'entreprise : permet d'identifier les entreprises qui ont mis en place un système de mesure des personnes en situation de handicap. Face au faible nombre d'émetteurs qui communiquent sur le taux de personnes en situation de handicap dans leur effectif, sont privilégiés les émetteurs qui communiquent sur ce taux.
5. Taux de personnes de plus de 55 ans dans l'effectif global de l'entreprise : permet d'identifier les entreprises qui ont mis en place un système de mesure des personnes de plus de 55 ans. Face au faible nombre d'émetteurs qui communiquent sur le taux de personnes de plus de 55 ans dans leur effectif, sont privilégiés les émetteurs qui communiquent sur ce taux.

Les émetteurs ont ainsi respecté au moins l'un des 5 critères présentés ci-dessus avec l'objectif de sélectionner autant que possible les émetteurs qui respectent le plus de critères.
Par ailleurs le fonds est labellisé ISR et a donc appliqué en permanence les exigences du label dans sa gestion quotidienne au cours de la période de référence.

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

• Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Les indicateurs de durabilités utilisés sont à la fois le respect de la politique d'exclusions du fonds, de l'interdiction des titres non éligibles, et de la présence des émetteurs dans l'univers social (à savoir le respect d'au moins un des 5 indicateurs sociaux présentés dans la première question). Au 31/12/2025, la répartition du fonds répondant au moins à un indicateur social est la suivante :

| Nombre d'indicateurs sociaux remplis | Part des encours du fonds répondant aux indicateurs |
|---|---|
| 0 | 0% |
| Au moins 1 | 94% |
| Hors scope (liquidités, OPC et dérivés) | 6% |

Par ailleurs, dans le cadre du Label ISR, le fonds a respecté l'exclusion de 30% de l'univers de départ selon une approche best in class sur la note ESG risk.

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Au 31/12/2024, la répartition du fonds répondant au moins à un indicateur social est la suivante :

| Nombre d'indicateurs sociaux remplis | Part des encours du fonds répondant aux indicateurs |
|---|---|
| 0 | 0% |
| Au moins 1 | 94% |
| Hors scope (liquidités, OPC et dérivés) | 6% |

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissements sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Ce produit financier investit au moins 90% de son actif net dans des investissements durables respectant le principe de ne pas causer de préjudice important. L'application de ce principe se matérialise tout d'abord par la prise en compte des exclusions sectorielles et normatives de Sienna Gestion et du suivi des controverses des investissements. La qualité extra-financière, et plus particulièrement sociale, des émetteurs est également prise en compte avant investissement. Leur prise en compte permet d'atténuer les risques et incidences négatives extra-financières.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les incidences négatives sont prises en considération via les indicateurs PAI. Les indicateurs sont notamment pris en compte en appliquant les politiques d'exclusion de Sienna Gestion et via l'analyse extra-financière et sociale des émetteurs avant investissement.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Les exclusions normatives de Sienna Gestion prévoient que tout investissement dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte Mondial des Nations-Unies sont exclues. Sont ainsi écartées du fonds toute entreprise impliquée dans des violations très graves ou graves et fréquentes de l'un des principes du Pacte Mondial, impliquant de fait une réduction des incidences négatives de ses investissements.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Ce produit prend en compte les principales incidences négatives (PAI) via notamment la notation ESG des émetteurs, l'évaluation des controverses et les politiques formalisées (exclusion charbon, armes controversées, stratégie climat, etc). La note ESG (décrite auparavant) couvre, par le biais de 21 enjeux matériels et plus de 200 critères sous-jacents, tous les sujets ESG ciblés par les PAI. Néanmoins, les 21 enjeux ne sont pas activés pour tous les secteurs mais uniquement lorsqu'ils sont jugés matériels.

Plus spécifiquement les PAI suivants sont couverts dans le processus de Sienna Gestion. Certains fonds peuvent renforcer la prise en compte de PAI via leur approche thématique.

| Thématique | Indicateur d'incidences négatives* | FONDS | Définition de l'indicateur |
|--|--|--|--|
| Emissions de gaz à effet de serre | Emissions de Gaz à effet de serre (GES) en tCO2eq | 2 888 Couverture : 84% | Emissions de GES en absolu sur le scope 1 et 2 en tCO2 eq. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | | 44 962 Couverture : 84% | Emissions de GES en absolu sur le scope 1, 2 et 3 en tCO2 eq. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | Empreinte carbone en tCO2eq | 28,21 / M€ Couverture : 84% | Empreinte carbone en tCO2 eq / M€ investis sur les scopes 1 et 2. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | | 439,26 / M€ Couverture : 84% | Empreinte carbone en tCO2 eq / M€ investis sur les scopes 1, 2 et 3. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements en tCO2eq/M€ | 65,25 / M€ Couverture : 87% | Intensité de GES des sociétés investies sur les scopes 1 et 2, en tCO2 eq / M€ revenus. |
| | | 870,59 / M€ Couverture : 87% | Intensité de GES des sociétés investies sur les scopes 1, 2 et 3, en tCO2 eq / M€ revenus. |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 2,12% Couverture : 97% | Part des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles – exprimé en % d'Aum. |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | 54,68% Couverture : 81% | Part de la consommation d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergies non renouvelables, par rapport à celle provenant d'énergie renouvelable – exprimé en % du total de source d'énergie. |
| 10,80% Couverture : 40% | | Part de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergies non renouvelables, par rapport à celle provenant d'énergie renouvelable – exprimé en % du total de source d'énergie. | |
| Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique en GWh/M€ | 0,46 Couverture : 34% | Consommation d'énergie en GWh par M€ de revenus des sociétés investies, par secteur à fort impact climatique. | |
| Biodiversité | Activité ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,02% Couverture : 97% | Part des investissements effectuée dans des sociétés ayant des sites situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité, si les activités de ces sociétés ont une incidence négative sur ces zones – exprimé en % des Aum. |
| Eau | Rejets dans l'eau | 0,00 t / M€ Couverture : 2,54% | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés investies – moyenne pondérée / M€ investi. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux radioactifs en t/M€ | 0,47t / M€ Couverture : 84% | Tonnes de déchets dangereux et radioactifs produits par les sociétés investies – moyenne pondérée t / M€ investi. Moyenne pondérée utilisant la part de détention. |
| Questions sociales et de personnel | Violation des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multi nationales | 0,84% Couverture : 97% | Part des sociétés investies ayant participé à des manquements du principes du Pacte mondial des Nations-Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales – exprimée en % d'Aum. |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité relatifs aux normes internationales | 30,99% Couverture : 100% | Part des sociétés n'ayant pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations-Unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanisme de traitement des plaintes permettant de remédier à de tels manquements – exprimée en % d'Aum. |
| | Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | 23,75% Couverture : 6% | Ecart de rémunération moyenne non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés investies – exprimé en % du salaire horaire brut des salariés masculins. |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | 44,98% Couverture : 86% | Ratio femmes/ hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées – exprimé en % nombre total de membres. |
| Eau, déchets et autres matières | Dégradation des terres, désertification, imperméabilisation des sols | 19,59% Couverture : 97% | Part d'investissement dans des sociétés dont les activités entraînent une dégradation des terres, une désertification ou une imperméabilisation des sols (en %). |
| | | 0,35% Couverture : 97% | Part des sociétés participant à la fabrication ou à la vente d'armes controversées - exprimé en % d'Aum. |
| Questions sociales et de personnel | Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents de travail | 17,45% Couverture : 97% | Part d'investissement dans des sociétés sans politique de prévention des accidents du travail (en %). |

Les PAI sont ainsi atténués par l'application stricte des politiques d'exclusions sectorielles et normatives ainsi que par la prise en compte des notes ESG dans le processus de gestion.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Il s'agit du top 15 du fonds sur un inventaire fin d'année du dernier exercice.

La liste comprend les investissements constituant la **plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

| Investissement les plus importants | Secteur BICS | % d'actifs | Pays |
|------------------------------------|------------------------------|------------|------------|
| SIENNA MONETAIRE | OPC | 4,97% | France |
| SIENNA FONDS IMPACT SOCIAL FFS | OPC | 4,70% | France |
| BNP PARIBAS SA | Financières | 2,86% | France |
| UNICREDIT SPA | Financières | 2,37% | Italie |
| VERIZON COMMUNICATIONS INC | Communications | 2,34% | États-Unis |
| CREDIT MUTUEL ARKEA SA | Financières | 1,90% | France |
| STELLANTIS NV | Consommation discrétionnaire | 1,85% | Pays-Bas |
| TERNA - RETE ELETTRIC NAZIONALE | Services aux collectivités | 1,84% | Italie |
| IHG FINANCE LLC | Consommation discrétionnaire | 1,81% | États-Unis |
| SOCIETE GENERALE SA | Financières | 1,77% | France |
| BPCE SA | Financières | 1,70% | France |
| CNP ASSURANCES SA | Financières | 1,69% | France |
| PROXIMUS SADP | Communications | 1,67% | Belgique |
| RTE RESE DE TRA D ELECTRIC SAD | Services aux collectivités | 1,62% | France |
| CARREFOUR SA | Consommation de base | 1,59% | France |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

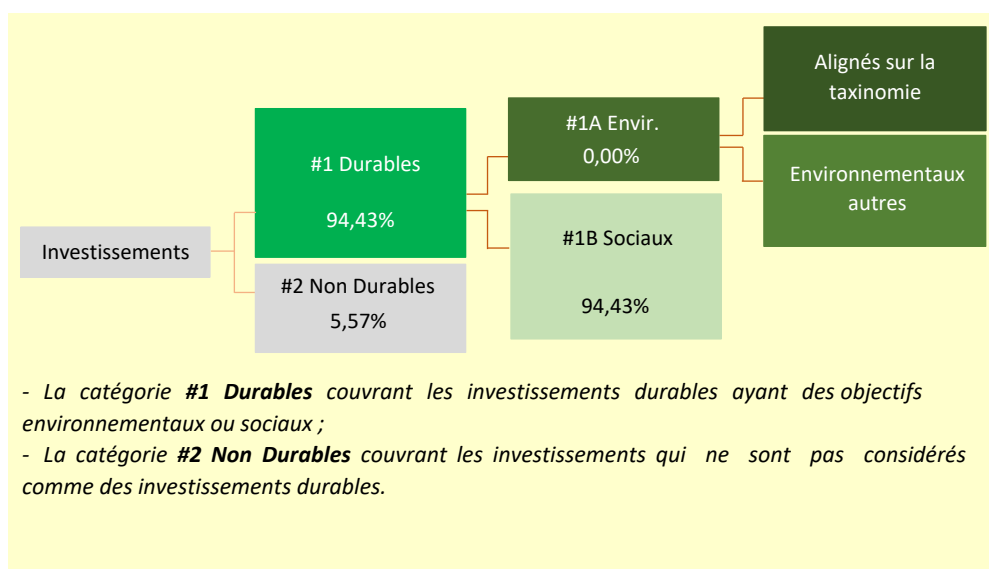
L'**allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

• Quelle était l'allocation des actifs ?



- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Secteur BICS | % d'actifs |
|------------------------------|------------|
| Financières | 39,81% |
| Consommation discrétionnaire | 13,69% |
| OPC | 9,67% |
| Services aux collectivités | 8,74% |
| Consommation de base | 6,64% |
| Industries | 6,34% |
| Communications | 6,01% |
| Gouvernement | 4,39% |
| Matériaux de base | 2,16% |
| Santé | 1,06% |
| Technologie | 0,88% |
| Monétaire | 0,62% |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce produit ne réalise pas d'investissement durable avec un objectif environnemental, la mesure de son alignement à la taxinomie de l'UE n'est donc pas applicable.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE⁽¹⁾ ?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

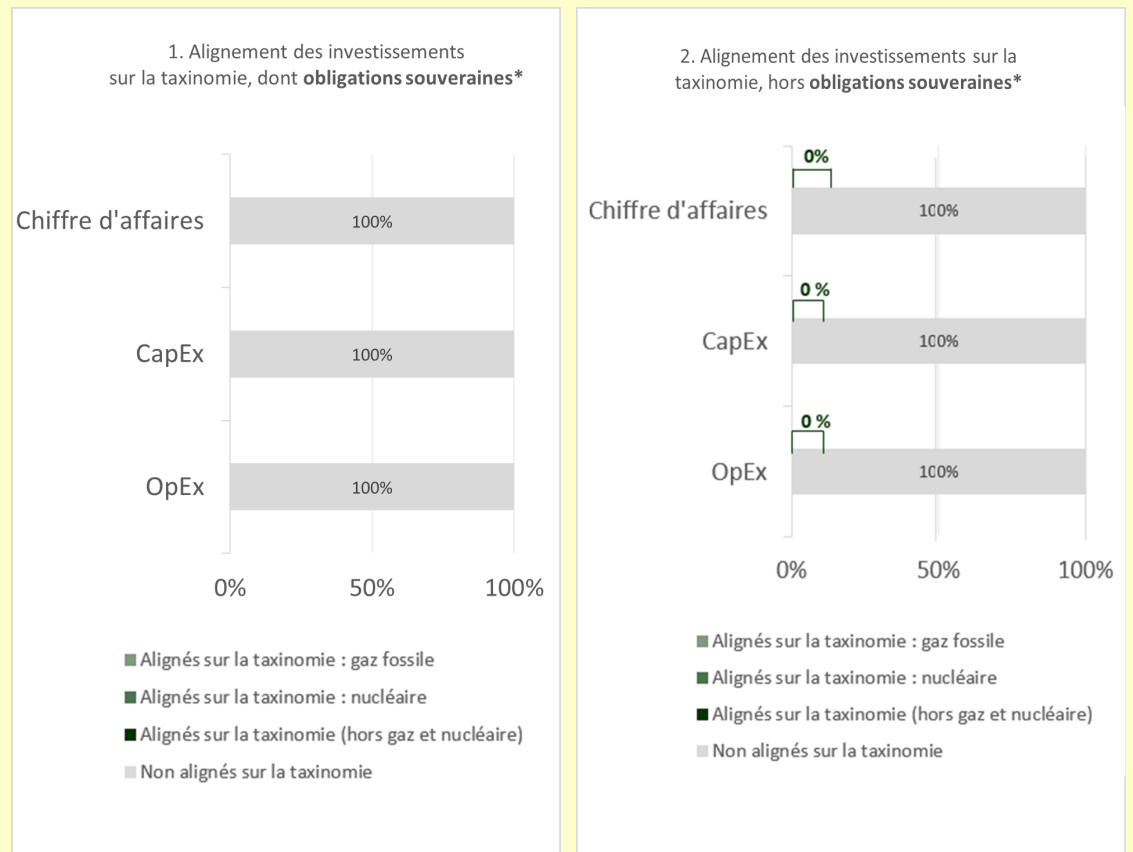
Non

(1) Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- Du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- Des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- Des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part minimale des investissements dans les activités transitoires et habilitantes au sens du Règlement européen sur la taxonomie était de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

N/A



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE)



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissement durable sur le plan social était de 94%.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « non durables », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les actifs « non durables » peuvent-être des liquidités détenues en tant que liquidités auxiliaires ou des dérivés à titre de couverture.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Le produit financier a reçu le label ISR et a donc appliqué en permanence les exigences du label dans sa gestion quotidienne. Un contrôle de la correspondance entre les titres des portefeuilles avec les émetteurs autorisés de l'univers est effectué. La composition des portefeuilles est analysée permettant de vérifier le respect de la politique ISR et de l'univers autorisé.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence durable ?

Le fonds a pour indice de référence un indice de marché large n'ayant pas été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques de durabilité.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**
N/A
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**
N/A
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**
N/A
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**
N/A