

* Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental

Actif net du portefeuille : 178,07 M€
Valeur liquidative de la part : 65,130 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds, obligataire et solidaire, investit sur des projets de transition énergétique en intégrant dans son process, traçabilité et mesure de son impact positif. Il s'adresse à des investisseurs désirant participer activement à la baisse des émissions de CO2 pour une économie plus verte. Grâce à ce fonds, 1000 tonnes de CO2 sont évitées par millions d'euros investis.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)

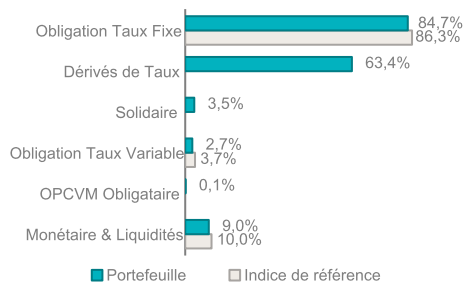


PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	2,11	2,82	5,64	-8,39	-8,21	-1,81
Indice de référence	1,89	3,89	7,04	-7,31	-6,14	3,00
Performances annualisées (en %)			1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille			5,64	-2,88	-1,70	-0,18
Indice de référence			7,04	-2,50	-1,26	0,30
Performances annuelles (en %)	2023	2022	2021	2020	2019	
Portefeuille	6,62	-15,79	-2,51	2,45	4,10	
Indice de référence	6,81	-15,56	-2,61	3,26	4,24	

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
BTPS 4% 04/35 13Y	3,25%
EU 2.75% 02/33 NGEU	2,99%
OAT 1.75% 06/39	2,45%
SPAIN 1% 07/42	2,25%
AQUFIN 0.875% 06/30	1,80%

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



CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 06/06/2003
Durée de placement : > 3 ans
Indicateur de risque (SRI) ⁽¹⁾ : **2**

Risque le plus faible ← | 1 | **2** | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | → Risque le plus élevé

Forme juridique : FCPE
Classification AMF : Oblig. et autres TC libellés en euros
Article SFDR ⁽²⁾ : 8
Code AMF : 990000081909
Devise : Euro
Indice de référence : (Coupons nets réinvestis)
10% ECB Euro Short-term Rate Capitalisé
90% Bloomberg Global Aggregate EUR Green Bond Index
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 : 0,98%
Coûts de transaction : 0,00%
Principaux risques :
Risque de perte en capital
Risque de taux
Risque de crédit
Risque de durabilité
Risque de contrepartie

Le label Finansol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne EPSENS OBLIGATIONS VERTES ISR SOLIDAIRE. Le capital investi n'est pas garanti.

(1) L'Indicateur synthétique de risque ou SRI (Synthetic Risk Indicator) est un indicateur du niveau de risque du produit combinant le risque de marché et le risque de crédit. Il est également disponible au sein du DIC PRIIPs. Le Règlement européen PRIIPs attribue à chaque produit un SRI unique de 1 à 7. Le niveau de risque faible ne signifie pas sans risque. Le capital investi n'est pas garanti : le fonds présente un risque de perte en capital.

(2) SFDR : Règlement 2019/2088 européen (Sustainable Finance Disclosure Regulation) sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Il introduit de nouvelles obligations et normes communes de reporting pour les sociétés de gestion et les conseillers financiers afin de favoriser la transparence des produits financiers durables.

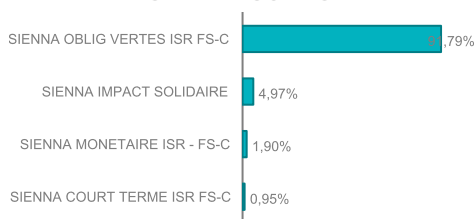
Article 8 : Produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	5,10	5,82	4,89
Indice de référence (en %)	4,21	5,74	4,88
Tracking error (en %)	1,32	1,64	1,40

RÉPARTITION PAR SUPPORT

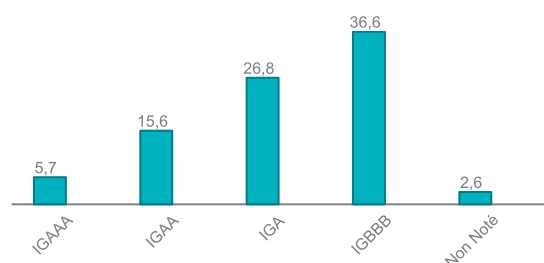


SENSIBILITÉ*

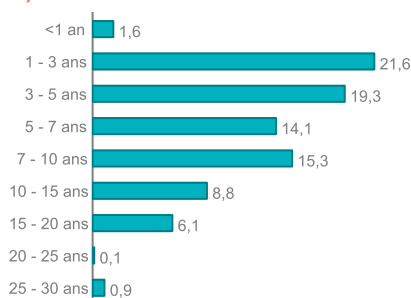
	Date du rapport	Mois précédent	29/12/2023
Portefeuille	5,54	7,05	4,90
Indice de référence	6,11	6,06	5,78

ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

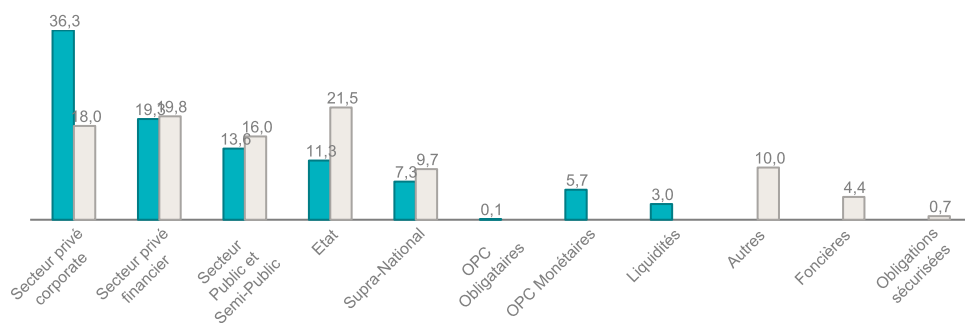
Répartition par notation long terme (en % d'actif)*



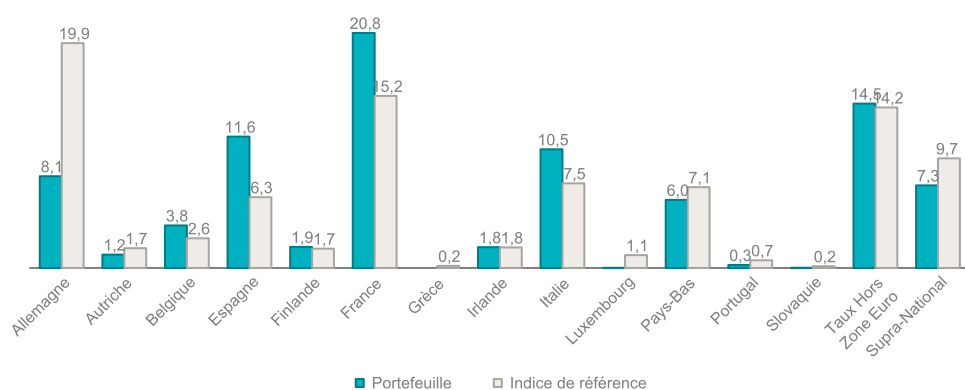
Répartition par tranche de maturité (en % d'actif)*



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



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



Économie et Marchés

Les marchés boursiers européens ont peiné à progresser, avec notamment une performance décevante du CAC 40, qui a chuté de 2%, partiellement à cause de la crise politique interne en France.

En effet, le gouvernement lutte pour faire adopter un budget et éviter un risque de censure, tandis qu'en Allemagne, la démission du ministre des Finances, C. Lindner, a mis fin à une coalition politique clé, augmentant le risque d'élections anticipées. Ces événements ont contribué à une baisse des taux souverains, tandis que l'écart entre les rendements des obligations françaises et allemandes s'est élargi. De plus, les indices PMI de novembre ont révélé une détérioration de la situation économique, renforcée par les tensions géopolitiques et le protectionnisme américain.

Du côté des Etats-Unis, Donald Trump, a déjà agi sur plusieurs fronts, notamment en matière de protectionnisme et de dépenses publiques. Parmi ses premières mesures envisagées, on trouve des économies budgétaires de 500 milliards de dollars et l'instauration de droits de douane sur la Chine, le Mexique, et le Canada. Ces propositions ont apporté une certaine détente sur les taux souverains américains, et soutenu les marchés financiers, propulsant le S&P 500 à de nouveaux sommets. Le dollar en a aussi bénéficié, s'appréciant de 2,3%.

Du côté des matières premières, le prix du Brent est resté stable autour de 72 dollars le baril, les Etats-Unis ont exprimé leur objectif d'augmenter la production américaine de 3 millions de barils par jour, mettant la pression sur l'OPEP. Ce contexte, associé à des températures froides en Europe et à une baisse de la production d'énergies renouvelables en Allemagne, a entraîné une forte hausse des prix du gaz naturel, qui ont bondi de 18%, atteignant un sommet annuel.

Le mot du gérant

Le principal catalyseur du mois a été l'élection de Donald Trump aux US. Son programme pro déficit et inflationniste a tiré les taux à la hausse, le 10ans flirtant avec les 4,5% ; entraînant avec lui les taux All (2,5%) et Fr (3,30%). En seconde partie de mois, les chiffres US mitigés entre rebond du CPI tiré par les effets de base sur l'énergie, et un déflateur (PCE) inférieur aux attentes ont fait baisser les taux souverains à resp. 4,17%, 2,06% et 2,92%. Le spread français s'est écarté au-delà des 85 pbs, sur une potentielle censure du gouvernement. Nous passons neutre en sensibilité relative taux. Coté crédit, nous observons un marché qui se ferme plus tôt que les années précédentes. Des flux importants de la part d'assureurs sont à noter sur la base d'atteintes de taux absolus, notamment 3,5% sur du crédit 10 ans IG. Nous restons sur exposés sur le crédit de bonne qualité (A).

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



ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

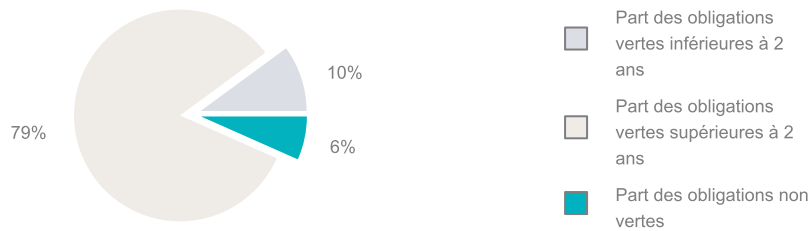
Le fonds est investi à 91,79% dans le fonds Sienna Obligations Vertes ISR.
Les données affichées sont celles du fonds Sienna Obligations Verte ISR.

Résultat en TCO2/M€ investis

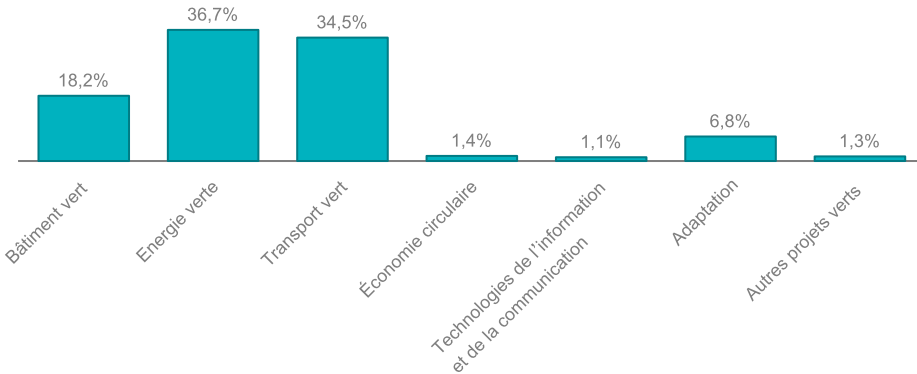
Émissions induites	62.96
Émissions évitées	-779.66
Émissions nettes évitées*	-716.7

* Équivalent à 410 allers-retours Paris New-York pour chaque million d'euro investi.
Taux de couverture 53,03%. Le taux de couverture porte sur la part des obligations vertes supérieures à 2 ans.

Répartition des obligations en % actif du fonds

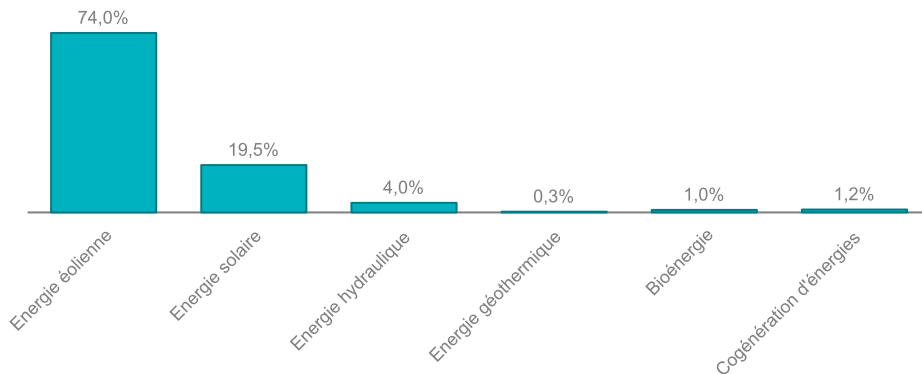


Répartition des projets verts financés



Répartition de l'actif du fonds (hors liquidités, OPC, dérivés et obligations classiques) par catégories de projets financés par les émissions d'obligations vertes. Cette répartition couvre 86,13% de l'actif du fonds adossé aux obligations vertes.

Répartition par catégorie d'énergie financée



Répartition de l'actif du fonds (hors liquidités, OPC, dérivés et obligations classiques) par catégories d'énergies renouvelables financées par les émissions d'obligations vertes. Cette répartition couvre 100% de la partie "Énergie verte" du fonds, soit 36,1% de la partie obligations vertes.



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.