

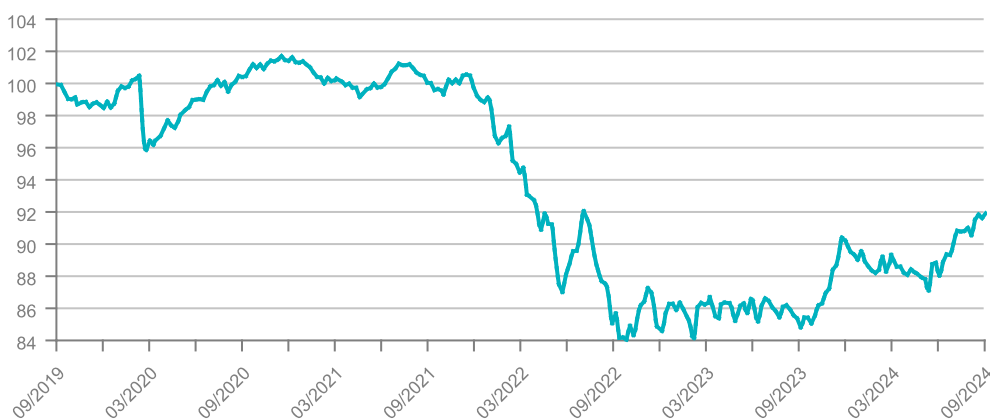
* Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental

Actif net du portefeuille : 181,79 M€
Valeur liquidative de la part : 49,908 €

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

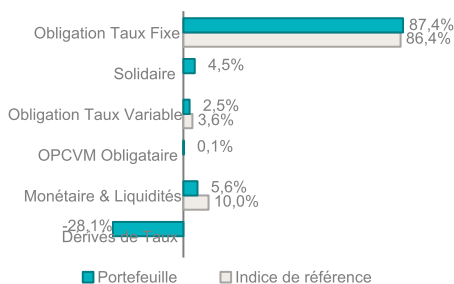
Performances cumulées (en %)	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	1,21	1,90	7,89	-8,02	-8,02
Indice de référence	1,11	2,55	8,71	-8,00	-8,63

Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	7,89	-2,75	-1,66
Indice de référence	8,71	-2,74	-1,79

Performances annuelles (en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	7,13	-15,33	-1,98	3,02	4,67
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	3,20%
EU 2.75% 02/33 NGEU	2,92%
OAT 1.75% 06/39	2,39%
AQUFIN 0.875% 06/30	1,76%
GASSM 0.875% 5/25	1,69%

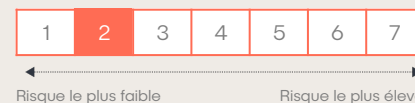
* Les données affichées sont calculées par transposition des OPC sous-jacents hors OPC Monétaires.

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 20/03/2017

Durée de placement : > 3 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCPE

Classification AMF :
Oblig. et autres TC libellés en euros

Article SFDR (2) : 8

Code ISIN : 990000108329

Devise : Euro

Indice de référence :
(Coupons nets réinvestis)

10% ECB Euro Short-term Rate TR EUR
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 : 0,49%

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.

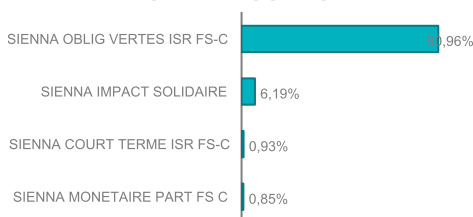
Article 8 : Produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	5,22	5,78	4,85
Indice de référence (en %)	4,35	5,74	4,84
Tracking error (en %)	1,33	1,64	1,40

RÉPARTITION PAR SUPPORT

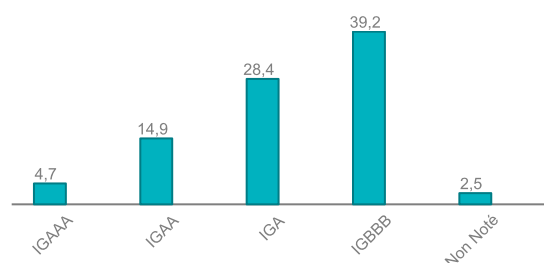


SENSIBILITÉ*

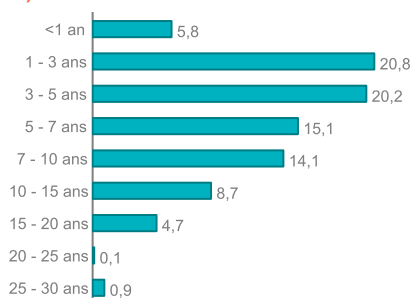
	Date du rapport	Mois précédent	29/12/2023
Portefeuille	5,90	6,24	4,90
Indice de référence	6,14	6,11	5,78

ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

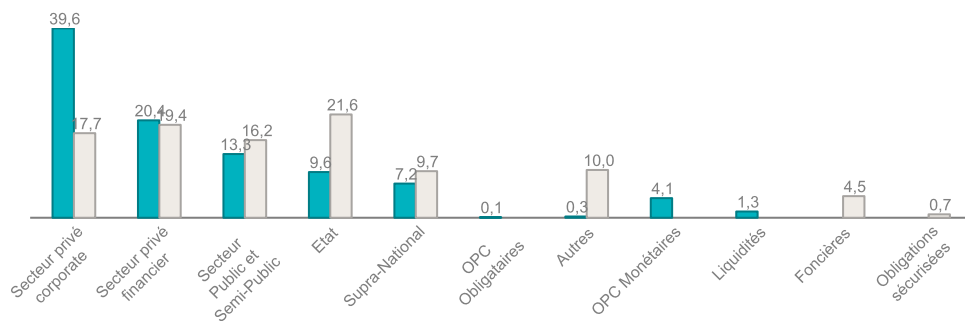
Répartition par notation long terme (en % d'actif)*



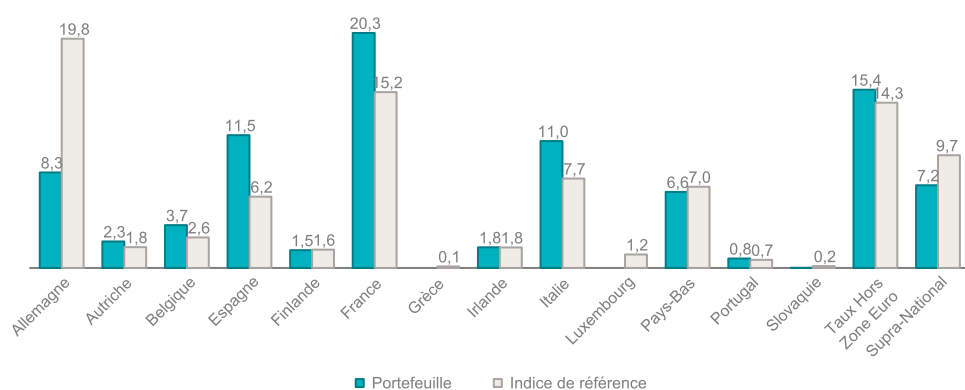
Répartition par tranche de maturité (en % d'actif)*



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



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



Économie et Marchés

En septembre, certains indicateurs économiques ont montré des signes de faiblesse (ISM manufacturier et emploi US) ravivant alors les inquiétudes des investisseurs quant au ralentissement économique en cours mais très vite contrebalaancés en fin de mois par la publication des ventes au détail plutôt satisfaisante ou encore l'ISM des services américain. Dans ce contexte, les taux souverain américain à 10 ans, plus sensible à la croissance anticipée, ont rebondi en deuxième partie du mois pour finalement perdre -12 pb, à 3,78%, sur fond d'apaisement des craintes de récession. Par ailleurs, la baisse des taux directeurs de la Fed de -50 pb a également agi en soutien aux actifs risqués ou les indices actions (S&P 500 et Nasdaq) ont terminé dans le vert. En Europe l'environnement économique reste mitigé, comme le souligne la faiblesse des PMI en France et en Allemagne, ainsi que la dernière estimation du PIB pour le T2-2024 en zone euro, ne montrant pas de progression par rapport au T1, et affichant un léger recul de la consommation. Dans ce contexte, les indices actions comme le Stoxx Europe 600 (-0,4%) a peine à avancer, avant d'être davantage soutenu en fin de mois par les mesures de soutien annoncées en Chine. L'assouplissement monétaire de la BCE reste graduel, avec un nouveau -25 pb sur ses taux directeurs en septembre, ce qui s'est accompagné d'une appréciation de l'euro face au dollar (+0,8% à 1 euro = 1,114 \$), en dépit du recul des taux souverains allemands à 2 ans et 10 ans (respectivement -32 pb et -18 pb). Enfin, notons qu'en France, l'incertitude politique continue de peser sur les actifs, en raison de la fragilité du nouveau gouvernement et de la trajectoire préoccupante des finances publiques.

Le mot du gérant

Les données macros ont fait état d'une dégradation des économies des deux côtés de l'Atlantique. La BCE a sans surprise continué son assouplissement monétaire, en baissant de 25pb son taux directeur. Aux US, les chiffres de l'emploi en nette dégradation et le tassement de la croissance ont provoqué des pics de volatilité. La FED qui avait passé son tour en juillet a effectué une baisse surprise de 50bps. La courbe s'est ainsi pentifiée avec un rallye du 2Y, entraînant avec elle l'Europe. J. Powell a toutefois réussi à rassurer sur la croissance et à crédibiliser un soft landing. Les banques centrales s'affichent toujours 'data dépendantes' pour leurs prochaines décisions. Sur le marché du Crédit, plusieurs profit warnings de constructeurs automobiles ont pénalisé le secteur, les hausses de prix ne couvrant plus la forte baisse de la demande. En toute fin de mois, la Chine a annoncé un plan massif d'aide à l'économie qui a relancé les secteurs du luxe et de spiritueux.

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



ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

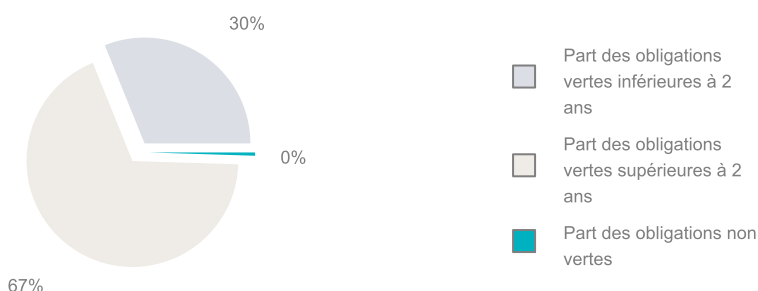
Le fonds est investi à 90,96% dans le fonds Sienna Obligations Vertes ISR.
Les données affichées sont celles du fonds Sienna Obligations Verte ISR.

Résultat en TCO2/M€ investis

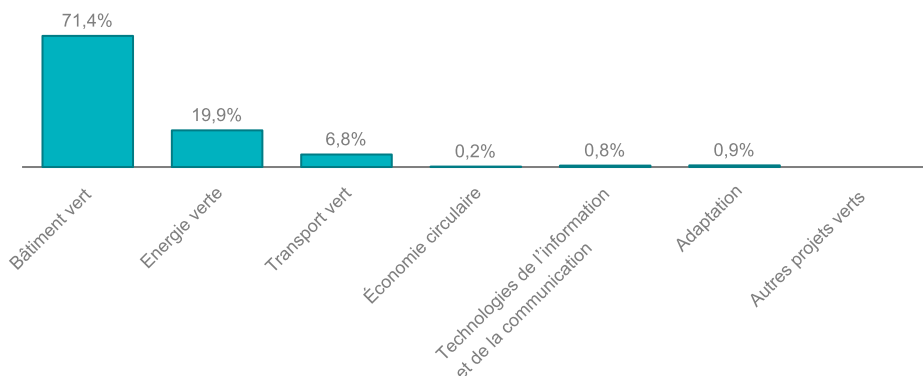
Émissions induites	55,97
Émissions évitées	-1126,35
Émissions nettes évitées*	-1070,38

* Équivalent à 612 allers-retours Paris New-York pour chaque million d'euro investi. Taux de couverture 84,23%. Le taux de couverture porte sur la part des obligations vertes supérieures à 2 ans.

Répartition des obligations en % actif du fonds

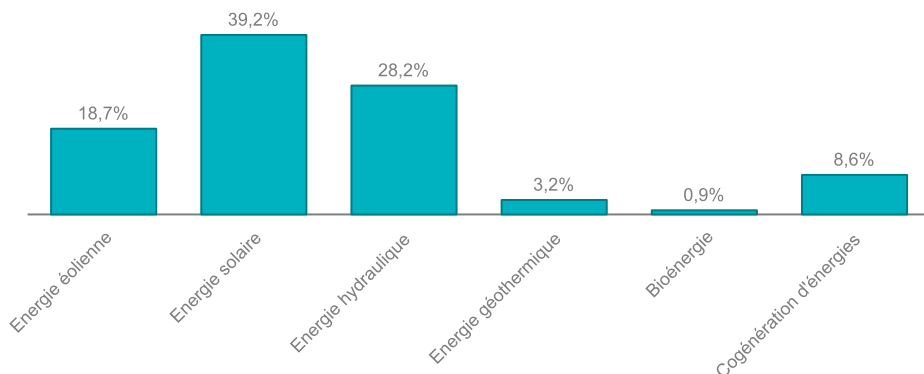


Répartition des projets verts financés



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 86,99% 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 "Energie verte" du fonds, soit 38,91% 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.