

Actif net du portefeuille : 60,76 M€
Valeur liquidative de la part : 15,514 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Ce fonds solidaire présente un profil défensif. Il associe des investissements en fonds de taux (environ 75%) et d'actions (environ 25%) gérés par Sienna Gestion. Les investissements financent des états et des entreprises de la zone Euro après une sélection rigoureuse intégrant la dimension d'investissement socialement responsable. 5% à 10% de ses actifs financent l'économie solidaire.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

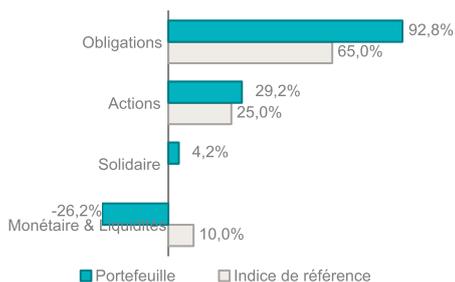
Performances cumulées (en %)	2025	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	2,16	2,16	5,81	5,29	9,79	18,60
Indice de référence	1,81	1,81	5,78	4,13	9,00	

Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	5,81	1,73	1,89	1,72
Indice de référence	5,78	1,36	1,74	

Performances annuelles (en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	4,25	9,68	-10,82	4,73	0,37
Indice de référence	4,32	9,78	-11,86	4,33	1,93

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 taux	Poids	Secteur
BTPS 4.4% 05/33 10Y	3,19%	Etat
OAT 1.5% 5/31	3,11%	Etat
BTPS 3.5% 02/31 7Y	2,49%	Etat

Valeurs actions	Poids	Secteur
ASML HOLDING NV	1,25%	Technologie
SAP SE / XETRA	1,15%	Technologie
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,03%	Consommation non essentielle

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



CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 03/08/2007

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCPE

Classification AMF : Fonds mixte

Article SFDR (2) : 8

Code ISIN : FR0010342220

Devise : Euro

Indice de référence :
(Dividendes/coupons nets réinvestis)
25% MSCI EMU NR EUR

65% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury --
5-7 Year
10% ECB Euro Short-term Rate Capitalisé

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 : 0,60%

Coûts de transaction : 0,01%

Affectation des résultats : Capitalisation

Principaux risques :
Risque de perte en capital
Risque action
Risque de taux
Risque de crédit
Risque de durabilité
Risque de change

Le label Finansol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne EPSENS DEFENSIF 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.

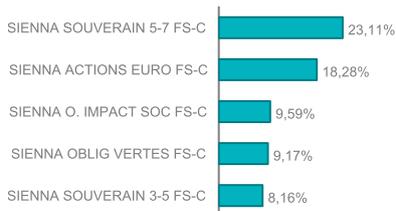
Article 8 : Produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	4,07	5,74	6,07
Indice de référence (en %)	4,12	5,92	6,32
Tracking error (en %)	0,86	1,51	1,36

RÉPARTITION PAR SUPPORT

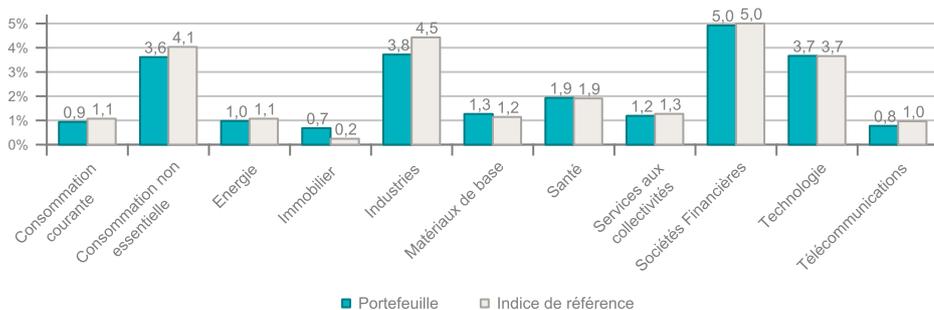


PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS*

Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
ISH MSCI EMU ESG-GBP ETF(GER)	0,33%	XEUR FGBX BUX 0325	-0,08%
EURO STOXX 50 0325	0,18%	EURO BOBL 0325	-0,05%
SAP SE / XETRA	0,14%	PUMA SE	-0,05%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	0,10%	BTPS 4.75% 09/28	-0,01%
SIEMENS AG-REG	0,09%	PROSUS NV	-0,01%

ANALYSE DU PORTEFEUILLE - ACTIONS

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

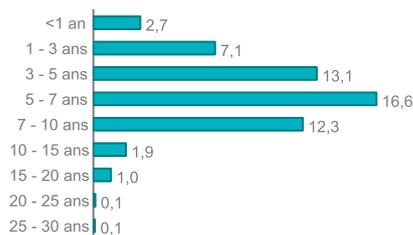


ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

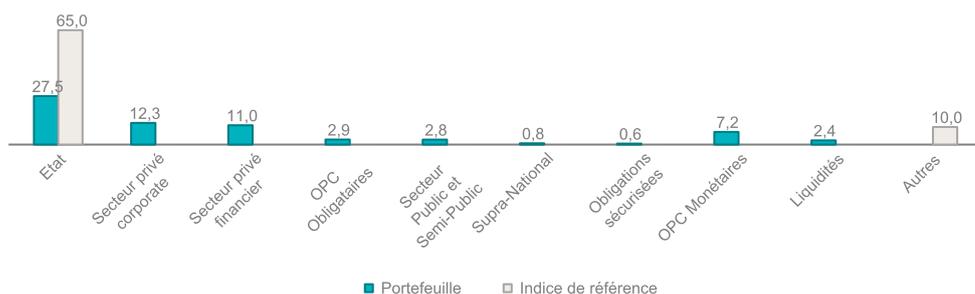
Répartition par notation long terme (en % d'actif)*



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



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



Économie et Marchés

Le début de l'année 2025 a été marqué par des statistiques économiques solides aux États-Unis, notamment sur le marché du travail, mais aussi par un léger ralentissement du PIB pour le quatrième trimestre. Cette situation a alimenté les inquiétudes des investisseurs concernant la désinflation dans un contexte économique robuste, notamment après l'arrivée de Donald Trump au pouvoir. La Réserve fédérale (Fed) a maintenu ses taux directeurs inchangés, ce qui n'a pas eu de grandes conséquences sur les marchés. Cependant, des données d'inflation plus faibles que prévu et une politique de Trump moins radicale ont contribué à une baisse des rendements obligataires et à une hausse des indices boursiers.

En Europe, la situation macroéconomique reste partagée, avec une croissance plus faible que prévue du PIB et des indicateurs PMI montrant un léger rebond, en particulier en France et en Allemagne. Le taux souverain allemand à 10 ans a enregistré une trajectoire légèrement haussière (+10 pb), à 2,46% et les indices actions ont surperformé les marchés mondiaux vers un nouveau record historique. Par ailleurs, l'inflation a ralenti, et les marchés européens ont surperformé grâce à des décisions favorables de la BCE et une saison de résultats positifs. Enfin, en France, le CAC 40 a bénéficié des bonnes performances des entreprises du luxe et d'une stabilisation politique.

En Chine, les marchés restent peu dynamiques, les investisseurs attendant davantage de mesures de soutien gouvernementales, malgré des relations commerciales moins tendues avec les États-Unis. Enfin, au Japon, les marchés ont été freinés par une hausse du yen, attribuée à un discours moins accommodant de la Banque du Japon.

Le mot du gérant

Au mois de janvier, la Fed a maintenu ses taux inchangés. De son côté, la BCE a décidé de baisser ses taux directeurs de -0,25 % ramenant le taux de facilité de dépôt à 2,75% et d'autres baisses sont attendues dans les prochains mois. Le FMI augmente sa prévision de croissance mondiale à +3.3% pour 2025. Dans ce contexte, les marchés actions terminent le mois en hausse (EuroStoxx 50 +8,1%, CAC 40 +7,8% et le Dow Jones américain à 4,8%). Le cycle économique mondial reste en expansion ce qui est favorable aux marchés actions. Nous décidons de commencer l'année 2025 avec une surpondération sur les actions européennes, alors que le creux conjoncturel est dépassé en Europe et que la poursuite de l'assouplissement monétaire de la banque centrale est amenée à alimenter un regain d'activité industrielle. Les indices européens semblent ainsi encore bénéficier d'un potentiel de re rating ces prochains mois. Coté obligations, nous revenons progressivement sur les obligations souveraines de maturité plus longue compte tenu de la récente hausse des taux obligataires.

* 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	16,49	16,81
Taux de couverture (en % de l'actif)	82,28%	99,72%

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.



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.