

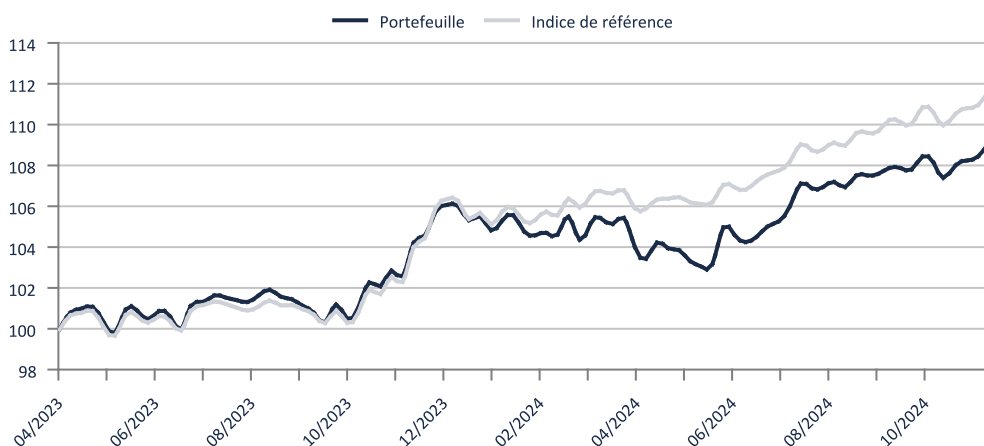
# SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL ISR R-C

Reporting au 29/11/2024

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds a pour objectif de participer, sur une durée minimum de 5 ans, à la performance du marché du crédit. Il a une approche multi-actifs mixant des obligations corporate cotées (90 % en cible) et des actifs de dettes privées collatéralisées de façon indirecte au travers de fonds (10 % max.) avec un impact fort à travers trois enjeux sociaux majeurs : la réduction des inégalités hommes / femmes, l'inclusion des personnes en situation de handicap, l'emploi des séniors.

## ÉVOLUTION DE LA VL et du Benchmark (base 100)



## PERFORMANCES DU FONDS

### Performances cumulées (en %)

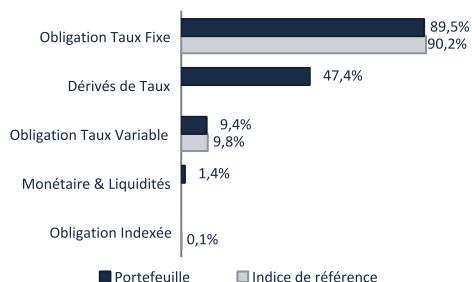
	1 mois	2024	1 an
Portefeuille	1,63	2,94	5,28
Indice de référence	1,57	5,10	7,99

### Performances annualisées (en %)

	1 an
Portefeuille	5,28
Indice de référence	7,99

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
RTEFRA 3.5% 04/33 EMTN	1,36%
SOCFSH 3.125% 02/36 EMTN	1,29%
AYVFP 4% 01/31	1,15%
MET 3.625% 03/34 GMTN	0,98%
RENAUL 4.125% 04/31	0,88%

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

Actif net du portefeuille : 130,01 M€  
Valeur liquidative de la part : 109,128 €

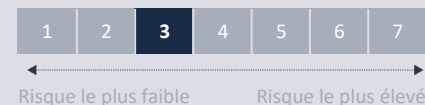


## CARACTÉRISTIQUES

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) : 8

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 : 1,25%

Coûts de transaction : 0,35%

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

## INDICATEURS DE RISQUE

### Volatilité annualisée

Portefeuille (en %)	4,24
Indice de référence (en %)	3,18
Tracking error (en %)	1,65

1 an

## RÉPARTITION PAR SUPPORT

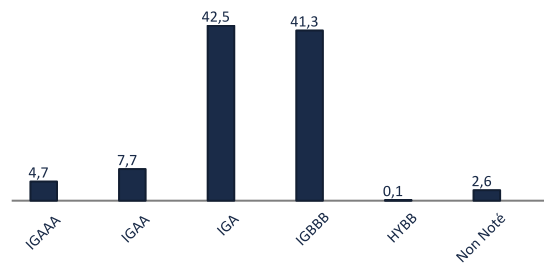


## SENSIBILITÉ\*

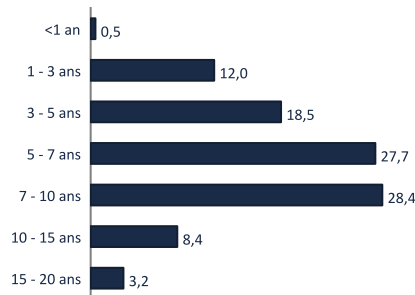
	Date du rapport	Mois précédent	29/12/2023
Portefeuille	3,59	5,13	3,30
Indice de référence	4,43	4,41	4,40

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

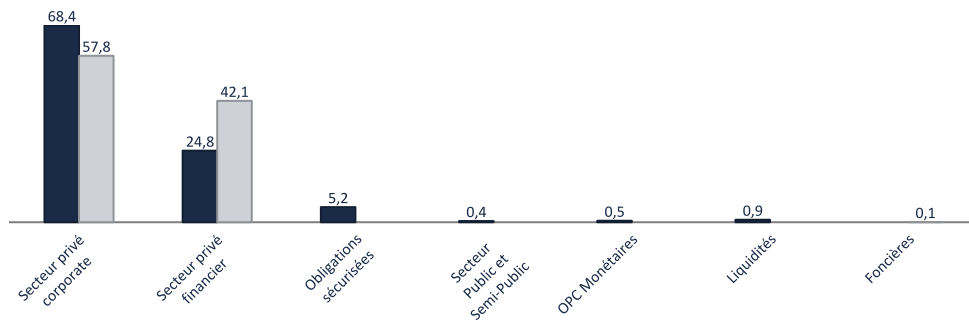
### Répartition par notation long terme (en % d'actif)\*



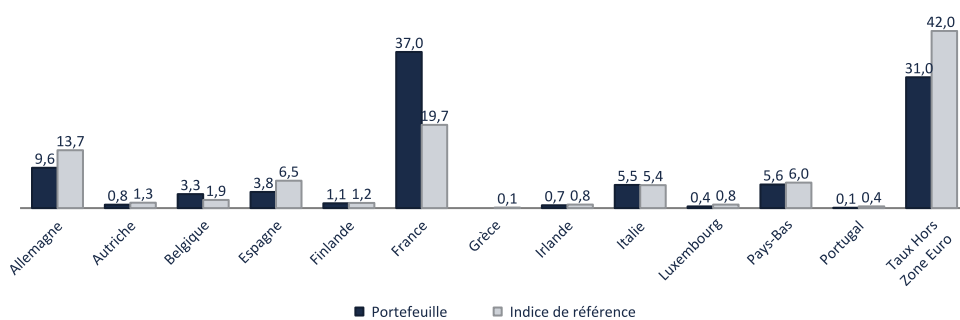
### Répartition par tranche de maturité (en % d'actif)\*



### 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.

## Economie 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

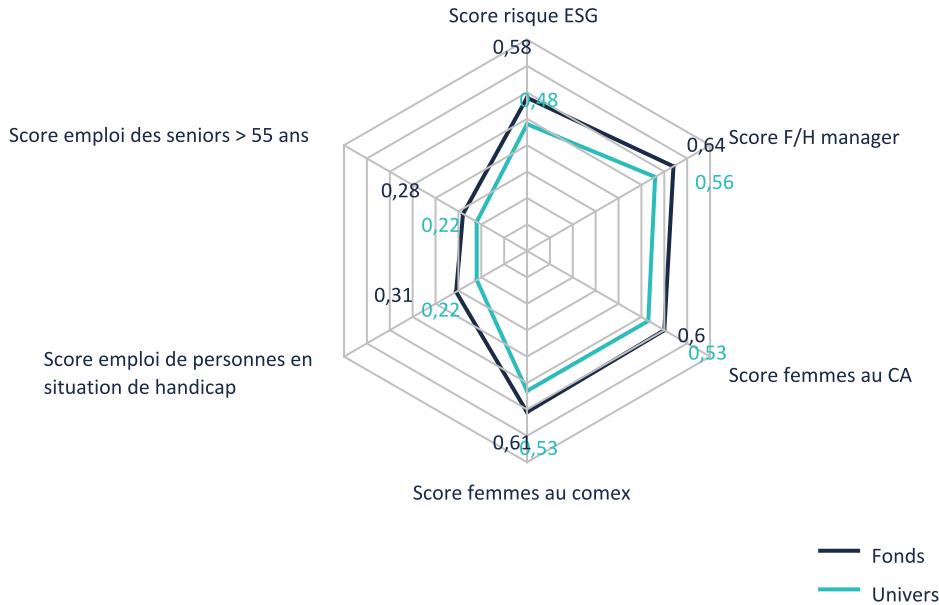
Le principal catalyseur du mois a été l'élection de Donald Trump aux US. Son programme pro déficit et inflationniste a tiré les taux à la hausse, le 10ans flirtant avec les 4,5% ; entraînant avec lui les taux All (2,5%) et Fr (3,30%). En seconde partie de mois, les chiffres US mitigés entre rebond du 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).



## ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE – POCHE COTEE

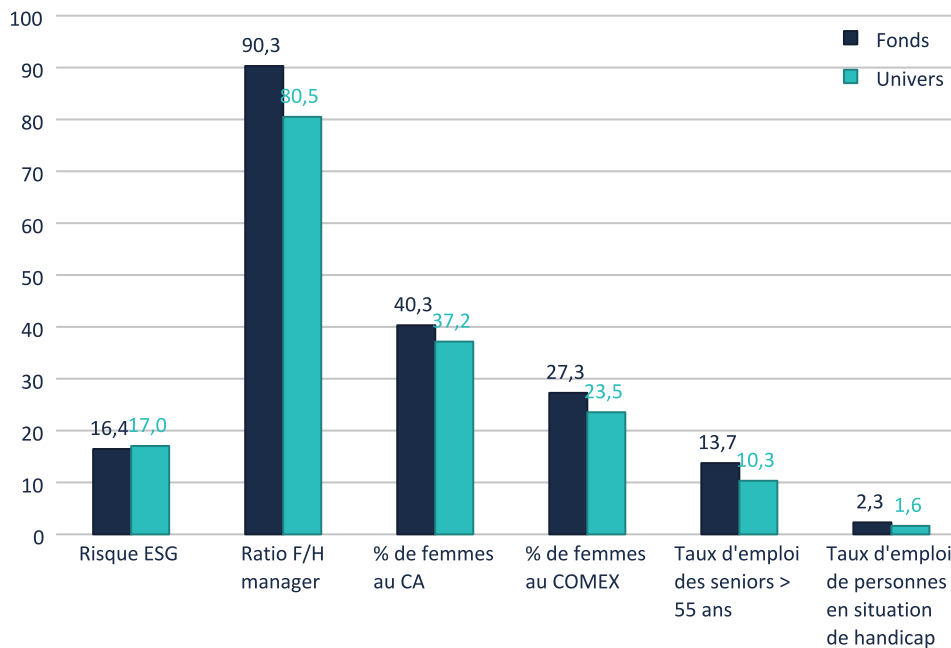
### Pilotage extra-financier du fonds / univers

Le radar représente le pilotage des différents scores extra-financiers du fonds par rapport à son univers. Le score est calculé à partir des indicateurs de performance bruts. Il est normalisé et prend ses valeurs entre 0 et 1.



### Performance des indicateurs du fonds / univers

L'histogramme représente les taux et les résultats bruts des indicateurs extra-financiers du fonds par rapport à son univers.



Taux de couverture	91,55%	82,29%	97,76%	96,71%	100,00%	100,00%
	100,00%	72,01%	93,41%	92,94%	100,00%	100,00%

**Le fonds optimise en continu sa performance extrafinancière en relatif avec son univers sur chaque critère présent au sein du radar.**

**Score risque ESG** (source Sustainalytics) : il mesure le degré d'exposition de la valeur économique d'une entreprise à un risque ESG. 1 représente une absence de risque ESG et 0 un risque ESG maximal. **Le score risque ESG est ainsi meilleur lorsque le risque ESG est plus faible.**

**Ratio F/H manager** (source : Humpact et analyse interne) : Ratio d'égalité entre les hommes et les femmes dans l'accès au management. Il permet de mesurer la non-discrimination des femmes pour accéder aux postes de management 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.

**% de femmes au CA** (source : Humpact et analyse interne) : la part des femmes au Conseil d'Administration.

**% de femmes au COMEX** (source : Humpact et analyse interne) : la part des femmes au comité exécutif ou de direction.

**% d'emploi de personnes en situation de handicap** (source : Humpact et analyse interne) : il 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. Un émetteur ne communiquant pas sur ce taux se voit attribuer un score de 0.

**% d'emploi des seniors > 55 ans** (source : Humpact et analyse interne) : il 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. Un émetteur ne communiquant pas sur ce taux se voit attribuer un score de 0.

**Le fonds assure un risque ESG moyen inférieur au risque ESG moyen de l'univers après élimination de minimum 20% des valeurs au risque ESG les plus élevés.**

Afin de respecter l'exigence du Label ISR (V2), le fonds s'engage à surperformer sur au moins deux indicateurs par rapport à son univers. Le taux de couverture minimum requis, au niveau du fonds, pour le premier indicateur est de 90 % et de 70 % pour le deuxième indicateur.

- 1er indicateur : Taux de femmes au CA
- 2e indicateur : Intensité carbone (scope 1 & 2)

**Univers** : émetteurs présents dans l'indice de référence aux dates de mises à jour (bi-annuel).

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

## ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE – POCHE COTEE

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

Fonds/Univers	Note risque ESG global	Contribution du pilier E	Contribution du pilier S	Contribution du pilier G
Fonds	16,4	18,5%	44,5%	37,1%
Univers	17	19,3%	47,6%	33,1%

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

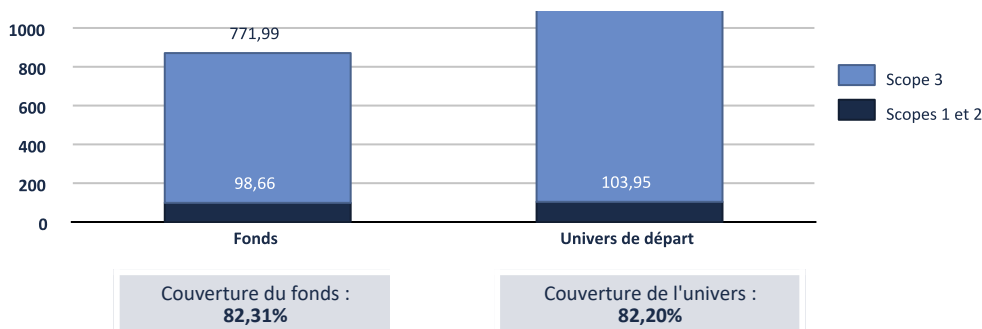
### Controverses par niveau de gravité

Niveau de controverse	% de l'actif du fonds (hors OPC, dérivés, liquidités, souverains) exposé à des controverses	% de l'univers de départ exposé à des controverses
Aucune controverse identifiée	13,58%	10,14%
Niveau 1	13,61%	14,77%
Niveau 2	34,51%	33,95%
Niveau 3	36,55%	35,83%
Niveau 4	1,74%	4,16%
Niveau 5	0,00%	1,16%
Taux de couverture	95,75%	99,64%

**Une controverse** est un évènement ayant un impact sur l'environnement et/ou la société. L'implication d'une entreprise dans une controverse peut ainsi indiquer que son système de gestion est insuffisant pour gérer des risques ESG. Les controverses sont catégorisées de 1 à 5 selon l'échelle suivante :

Niveau 1 : l'évènement a un impact faible sur l'environnement et/ou la société et n'expose l'entreprise qu'à un risque négligeable.  
Niveau 2 : l'évènement a un impact modéré sur l'environnement et/ou la société et n'expose l'entreprise qu'à un risque minimal.  
Niveau 3 : l'évènement a un impact significatif sur l'environnement et/ou la société et expose l'entreprise à un risque modéré.  
Niveau 4 : l'évènement a un impact fort sur l'environnement et/ou la société et tend à refléter un problème structurel au sein de

### Intensité Carbone (TCO2 MEUR Revenus)



	Portefeuille	Univers de départ	Source	Définition de l'indicateur
<b>VIOLATION UNGC*</b> * United Nations Global Compact : <a href="http://unglobalcompact.org">unglobalcompact.org</a>	0,00%	0,02%	Sustainalytics	La part des actifs du fonds exposés à des entreprises qui violent les principes de l'UN Global Compact * ou les principes directeurs de l'OCDE.
	Couverture du fonds : 90,46%	Couverture de l'univers : 96,26%		
<b>FEMMES SIÉGEANT AU CONSEIL D'ADMINISTRATION (EN %)</b>	42,92%	0,00%	Sustainalytics	Moyenne pondérée du pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des entreprises.
	Couverture du fonds : 79,81%	Couverture de l'univers : 0,00%		
<b>EXISTENCE D'UNE POLITIQUE EN MATIÈRE DE DROITS HUMAINS</b>	95,70%	96,77%	Sustainalytics	La part des investissements dans des entités ayant une politique en matière de droits humains en ligne avec les principes directeurs des Nations unies en matière de droits de l'Homme.
	Couverture du fonds : 90,46%	Couverture de l'univers : 95,23%		

## 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](http://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.