

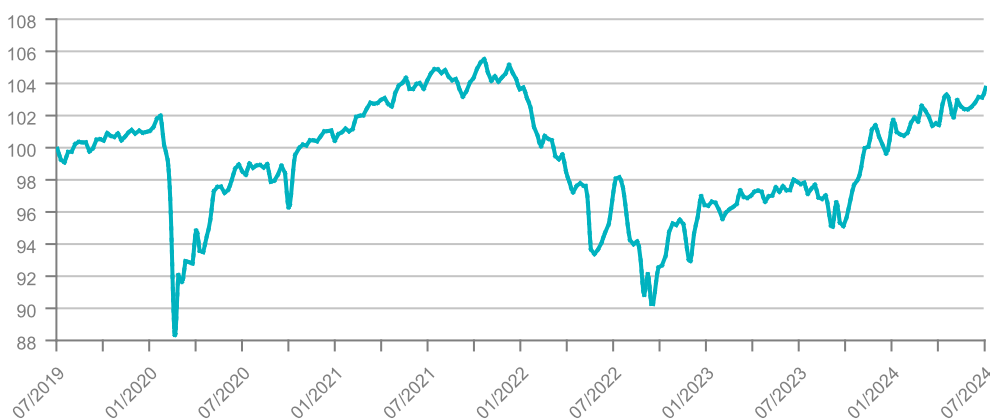
\* Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental

Actif net du portefeuille : 77,30 M€  
Valeur liquidative de la part : 14,003 €

### STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Ce fonds ISR et 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

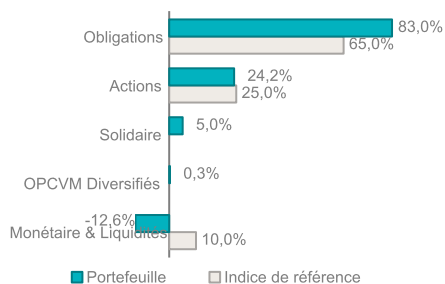
Performances cumulées (en %)	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	1,57	2,59	5,37	-0,39	3,80	13,93
Indice de référence	1,49	2,72	6,27	-0,35	7,36	

Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	5,37	-0,13	0,75	1,31
Indice de référence	6,27	-0,12	1,43	

Performances annuelles (en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	9,05	-11,40	4,04	-0,29	6,54
Indice de référence	9,78	-11,86	4,33	1,93	9,45

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	2,51%	Etat
OAT 1.5% 5/31	2,44%	Etat
BTPS 3.5% 02/31 7Y	1,95%	Etat

Valeurs actions	Poids	Secteur
ASML HOLDING NV	1,68%	Technologie
SAP SE / XETRA	1,22%	Technologie
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,19%	Consommation non essentielle

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

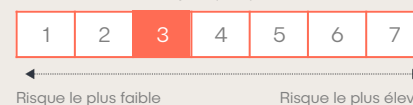


### CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 05/10/2006

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCPE

Classification : Multi-actifs défensif

Article SFDR (2) : 8

Code ISIN : FR0010342063

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 TR EUR

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 : 1,17%

Coûts de transaction : 0,01%

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 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.

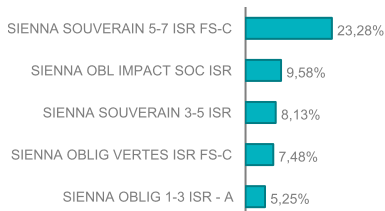
Article 8 : Produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.



## INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	4,45	5,77	6,00
Indice de référence (en %)	4,57	5,97	6,30
Tracking error (en %)	0,86	1,53	1,37

## RÉPARTITION PAR SUPPORT

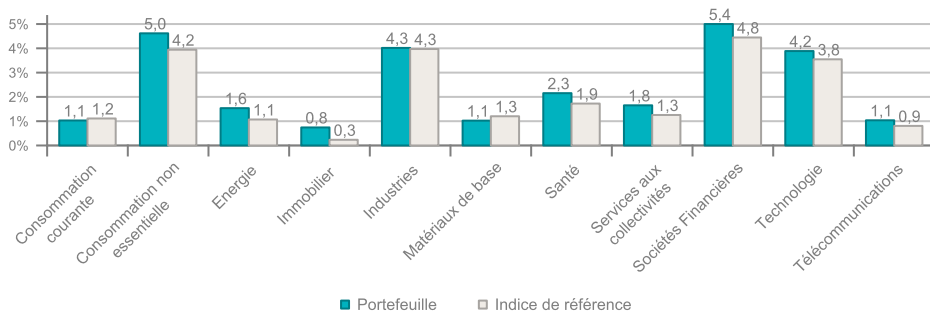


## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS\*

Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
BTPS 4.4% 05/33 10Y	0,08%	SIENNA ACT EUR ISR PART FS-C	-0,27%
EURO SCHATZ 0924	0,06%	XEUR FGBX BUX 0924	-0,04%
EURO BUND 0924	0,06%	FRANCE ACTIVE	-0,03%
EURO BOBL 0924	0,06%	SODEXO SA	-0,02%
BTPS 3.5% 02/31 7Y	0,05%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-0,01%

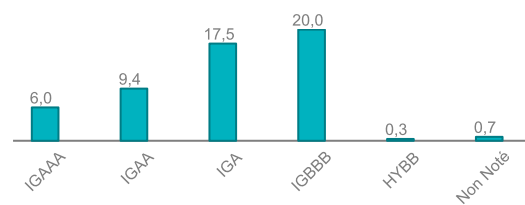
## ANALYSE DU PORTEFEUILLE - ACTIONS

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

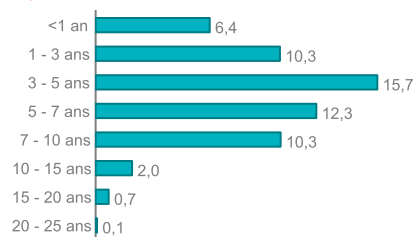


## ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

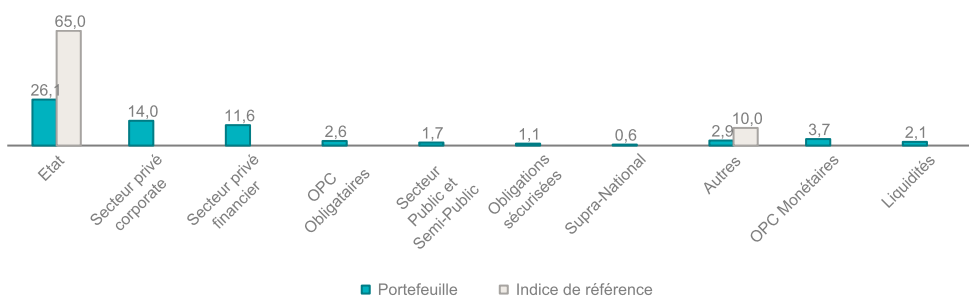
### Répartition par notation long terme (en % d'actif)\*



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



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



## Économie et Marchés

Pas de vacances pour les marchés financiers. Il ne fallait en effet pas s'absenter trop longtemps outre-Atlantique. Les investisseurs ont ainsi progressivement inté-gré la confirmation du repli des pressions inflationnistes. Cela a nourri les anticipations de baisses de taux directeurs de la Fed (l'institution a fléchi vers une pre-mière baisse en septembre), avec actuellement près de trois baisses intégrées d'ici la fin de l'année. Face à ces éléments, les taux souverains américains ont nette-ment rechuté en juillet. Soulignons par ailleurs que la croissance se montre tou-jours relativement résiliente aux Etats-Unis contribuant à la solidité des marchés actions locaux. Ces derniers voient cependant une rotation thématique se matérialiser, défavorable aux valeurs de la technologie (-2% pour le NASDAQ-100) et qui porte surtout les petites et moyennes capitalisations (Russell 2000 à +10%), plus à même de bénéficier d'un potentiel nouveau mandat de D. Trump. La saison de publication des résultats du T2-2024 a par ailleurs débuté, et si elle demeure mitigée aux Etats-Unis, les entreprises européennes semblent confrontées plus directement à la faiblesse de la consommation en zone euro et aux maux toujours vivaces de l'économie chinoise. Ainsi, alors que plusieurs très grands groupes ont averti sur la faiblesse de leur activité, les prévisions de BPA sont révisées à la baisse en Europe. Notons par ailleurs que la faiblesse de la consommation européenne et de la consommation a également été attestée par plusieurs indicateurs économiques. La rotation en faveur des petites et moyennes capitalisations est moins évidente en Europe. Le cac small progresse de 6,20% quand le Cac est stable à +0,7% mais l'écart était dans l'autre sens le mois précédent.

## Le mot du gérant

La croissance du P.I.B. mondial est à présent estimée autour de + 3,3 % en 2024, légèrement au-dessus des + 3,1 % de l'année dernière avec une croissance plus particulièrement robuste en Asie (Inde, Vietnam, Thaïlande, Taiwan). Cependant, l'environnement géopolitique international (Russie, Chine, Proche Orient) encore compliqué fait peser un risque baissier sur l'activité. Aux États-Unis, le ralentissement de l'économie se confirme mais sans récession. En Europe, le redressement des derniers mois semble interrompu. Comme attendu, les banques centrales FED et BCE ont opté pour des taux d'intérêt inchangés mais la voie est ouverte pour une baisse au mois de septembre prochain, compte tenu des progrès effectués en matière de désinflation sur le deuxième trimestre. Ceci a favorisé un net repli des taux souverains américains et européens. La saison des publications des résultats d'entreprises pour le 2e trimestre qui a débuté, a révélé de nombreuses déceptions en termes de croissance des ventes et de progression des bénéfices. Dans ce contexte, nous conservons une position neutre dans le fonds aussi bien pour la partie actions que pour la partie obligataire.

\* 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	16,40	19,91
Taux de couverture (en % de l'actif)	91,22%	98,95%

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](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.