

SIENNA OBLIGATIONS VERTES ISR * RM-C

Reporting au 31/07/2024

* Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental



STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

OPCVM relevant de la Directive Européenne 2009/65/CE investi en titres de créance, instruments du marché monétaire et en obligations avec un minimum de 83,5% en obligations vertes. La politique de gestion prend en compte des critères sociaux, environnementaux et de bonne gouvernance en plus des critères financiers classiques pour la sélection des titres. L'objectif de gestion est d'obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance égale à celle de l'indice "Euro Aggregate".

(1) 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.

VUE D'ENSEMBLE

Données AMF :

- **Forme juridique** : FCP
- **Classification AMF** : Oblig. et autres TC libellés en euros
- **Article SFDR (1)** : 8
- **Devise** : Euro
- **Code ISIN** : FR0012847325
- **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation** : 0,66%
- **Coûts de transaction** : 0,04%

Indice de référence :

(Coupons nets réinvestis)

- 100% Bloomberg Global Aggregate EUR Green Bond Index

Indicateur de risque (SRI) (2) :



Durée de placement : > 7 ans

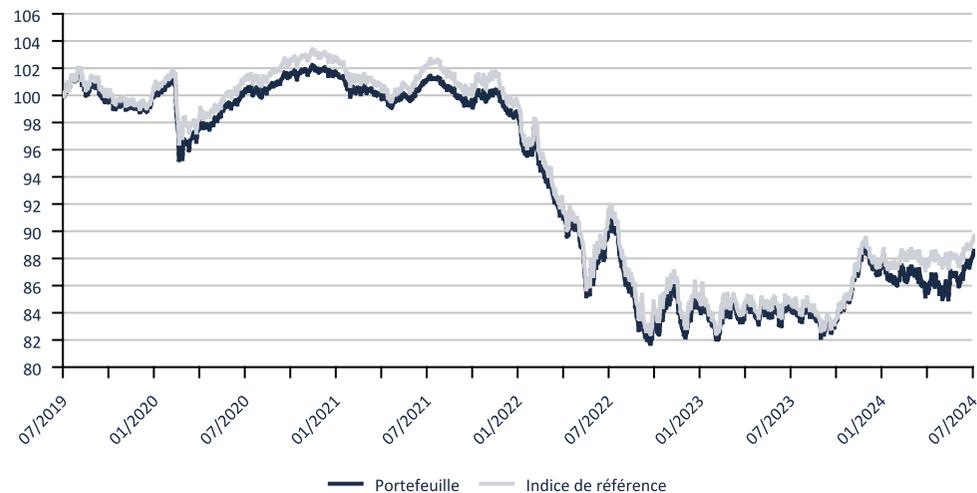
Chiffres du mois :

- **Valeur liquidative de la part** : 95,750 €
- **Actif net du portefeuille** : 324,72 M€

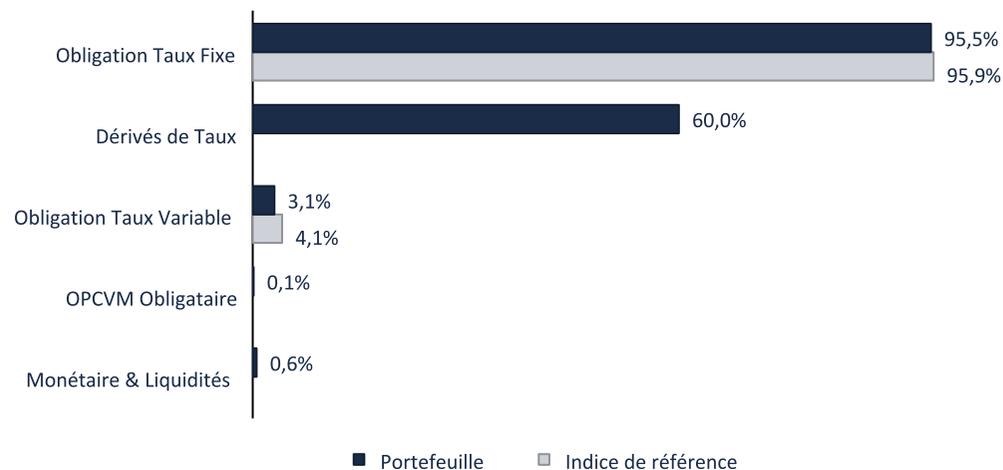
(2) L'Indicateur synthétique de risque ou SRI (Synthetic Risk Indicator) est un indicateur du niveau de risque du produit combinant le risque de marché et le risque de crédit. Il est également disponible au sein du DIC PRIIPs. Le Règlement européen PRIIPs attribue à chaque produit un SRI unique de 1 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.

Performances et allocation du portefeuille

ÉVOLUTION DE LA VL ET DU BENCHMARK (BASE 100)



ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE



PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	2,49	0,24	4,91	-12,45	-11,36
Indice de référence	2,14	0,90	5,61	-12,30	-10,27
Performances annualisées (en %)			1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille			4,91	-4,34	-2,38
Indice de référence			5,61	-4,28	-2,14
Performances annuelles (en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	7,49	-17,12	-2,63	3,13	5,11
Indice de référence	7,19	-17,17	-2,85	4,05	5,98

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.

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	6,05	6,27	5,30
Indice de référence (en %)	5,14	6,35	5,42
Tracking error annualisé (en %)	1,44	1,81	1,55
Bêta	1,15	0,95	0,94
Perte maximum (en %)	2,66	19,20	18,19
Alpha annualisé (en %)	-1,46	-0,28	-0,38
Ratio de Sharpe	0,16	-0,98	-0,62
Ratio d'information	-0,49	-0,03	-0,15

Analyse de la performance

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE DU MOIS

Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
EURO BTP 0924	0,05%	EURO SCHATZ 0924	-0,51%
BTPS 4% 04/35 13Y	0,04%	EURO BOBL 0924	-0,08%
ESBIRE 4.25% 03/36 EMTN	0,01%	EURO BUND 0924	-0,07%
SYCTOM 0.651% 07/32 EMTN	0,01%	XEUR FGBX BUX 0924	-0,06%
ENGIFP 4.25% 03/44 EMTN	0,01%	GASSM 0.875% 5/25	-0,03%

MOT DU GÉRANT

En début de mois, le risque politique s'est estompé en Europe, après les législatives en France qui n'ont pas désigné de majorité claire. L'écart FR-ALL s'est réduit de 15pbs, à 65pbs, après un plus haut à 82pbs. Mais, en 2nde partie de mois, la procédure de déficit excessif lancée par l'Europe, et les discussions de la coalition de la gauche, pour présenter leur candidat au poste de 1er ministre, ont poussé l'écart FR-ALL vers les 76pbs. Coté macro, de nombreuses incertitudes - économie chinoise en berne, désinflation qui se poursuit aux US, résultats S1 24 mitigés - ont poussé les taux à la baisse et fait chuter les marchés actions. Le crédit s'écarte mais les flux acheteurs sont toujours présents sur atteintes de niveaux de taux en absolu. L'attentat manqué contre Trump, bien que spectaculaire, n'a eu aucun impact, mais il faudra suivre les sondages sur la présidentielle, avec une K. Harris qui relance les Démocrates et dont le programme serait défavorable à la Tech et l'énergie US.

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE SUR LE MOIS

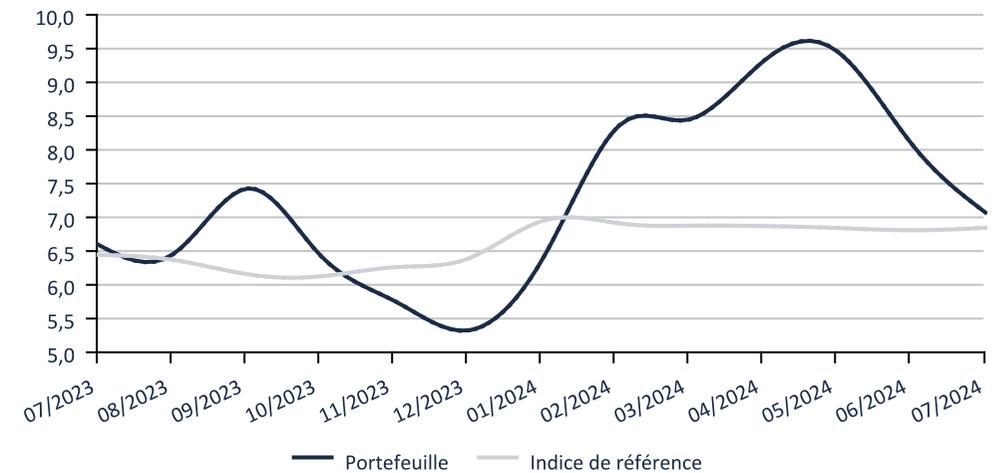
	Portefeuille			Indice de référence			Contrib Surperf.
	Poids	Perf	Contrib	Poids	Perf	Contrib	
Obligations	176,67%	1,50%	2,55%	100,00%	2,14%	2,14%	-1,11%
Oblig. Taux Fixe	96,19%	1,72%	1,65%	95,80%	2,17%	2,08%	-0,44%
Fonds D'Etat	10,97%	3,28%	0,36%	23,95%	3,05%	0,73%	-0,09%
Supra-National	7,47%	1,70%	0,13%	10,05%	2,71%	0,27%	-0,09%
Obligation Foncière	0,00%	0,00%	0,00%	5,20%	1,46%	0,08%	0,04%
Secteur Public et Semi Public	13,46%	1,83%	0,25%	18,43%	1,95%	0,36%	-0,01%
Secteur Privé Corporate	40,90%	1,47%	0,60%	19,88%	1,74%	0,35%	-0,19%
Secteur Privé Financier	23,39%	1,35%	0,32%	17,46%	1,64%	0,29%	-0,10%
Obligations sécurisées	0,00%	0,00%	0,00%	0,84%	1,46%	0,01%	0,01%
Oblig. Taux Variable	3,03%	0,90%	0,03%	4,20%	1,45%	0,06%	-0,01%
Secteur Privé Corporate	1,38%	0,71%	0,01%	0,24%	0,90%	0,00%	-0,02%
Secteur Privé Financier	1,64%	1,05%	0,02%	3,96%	1,48%	0,06%	0,01%
OPCVM Obligataires	0,13%	0,42%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
OPCVM Obligations	0,13%	0,42%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Autres	77,33%	1,26%	0,87%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,66%
Monétaires	0,01%	0,30%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Liquidité	-76,68%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,52%
Total	100,00%	2,55%	2,55%	100,00%	2,14%	2,14%	0,41%

Analyse du portefeuille - OBLIGATIONS

INDICATEURS DU MOIS

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Sensibilité	7,086	6,860
Rendement à maturité	3,300%	3,250%
Spread moyen (en pb)	91,416	
Notation moyenne	IGA	

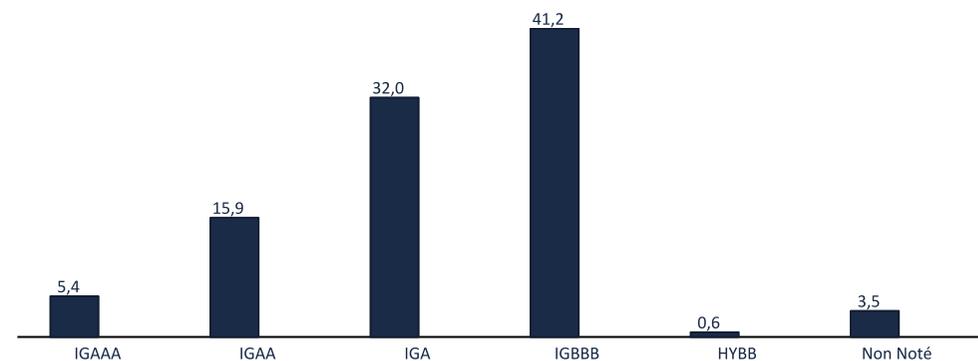
ÉVOLUTION DE LA SENSIBILITÉ



LES PRINCIPALES LIGNES HORS OPC

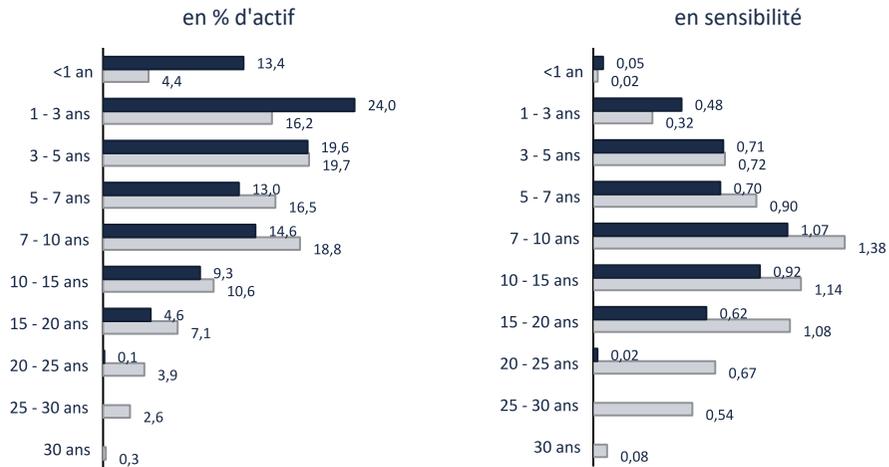
Valeurs	Poids	Secteur
BTPS 4% 04/35 13Y	3,37%	Etat
EU 2.75% 02/33 NGEU	3,11%	Supranational
OAT 1.75% 06/39	2,56%	Etat
AQUFIN 0.875% 06/30	1,88%	Services aux collectivités
GASSM 0.875% 5/25	1,81%	Services aux collectivités
SYCTOM 0.651% 07/32 EMTN	1,79%	Public
MADRID 0.827% 07/27	1,74%	Public
IBRD 0.625% 11/27 GDIF	1,74%	Supranational
NRWBK 0.75% 06/28 EMTN	1,72%	Public
PLD 0.375% 02/28	1,68%	Immobilier

RÉPARTITION PAR NOTATION LONG TERME (EN % D'ACTIF)

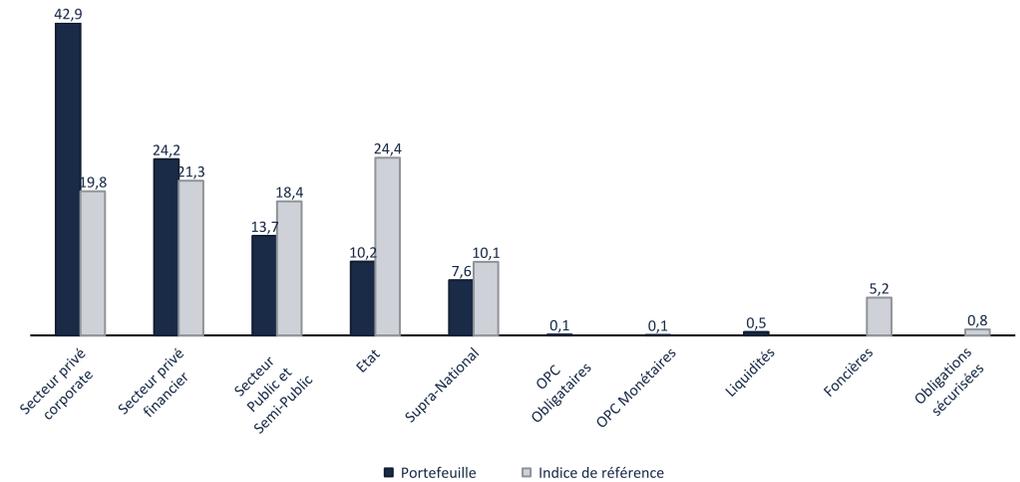


Analyse du portefeuille - OBLIGATIONS

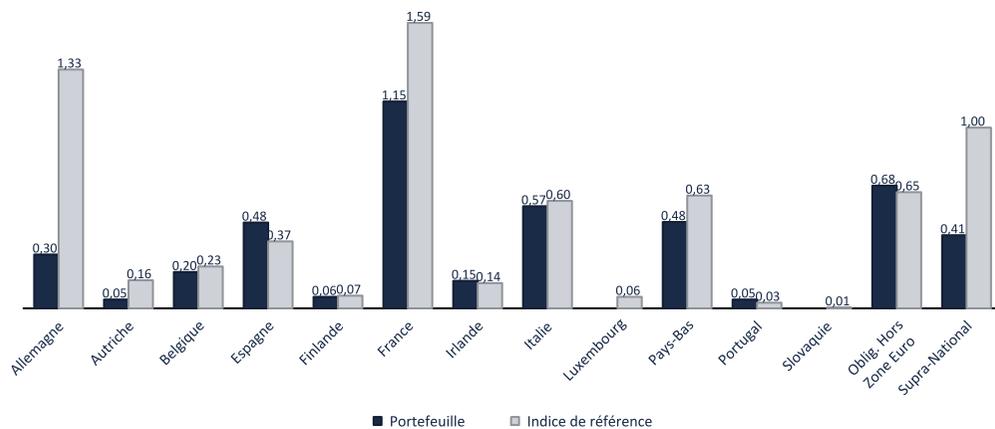
RÉPARTITION PAR TRANCHE DE MATURITÉ



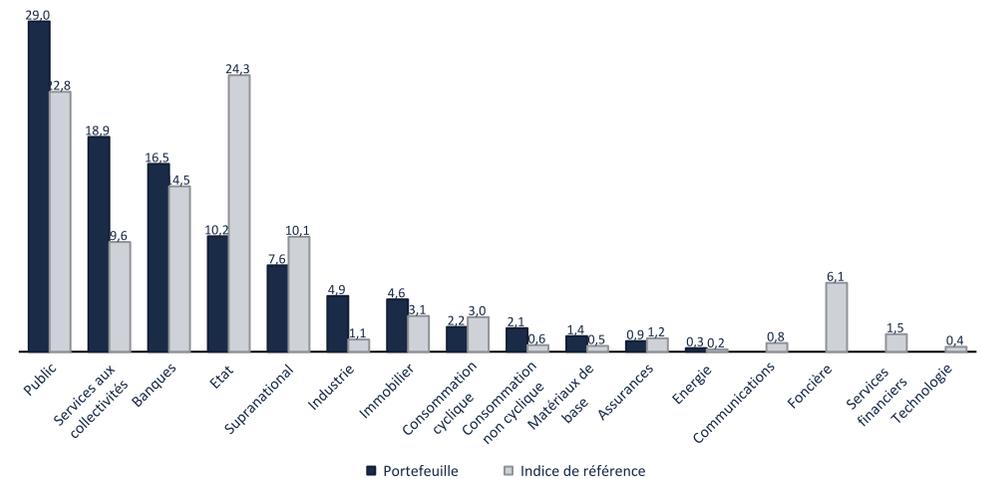
RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEUR (EN % D'ACTIF)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE HORS OPC (EN SENSIBILITÉ)



RÉPARTITION PAR SECTEUR ÉCONOMIQUE (EN % D'ACTIF)

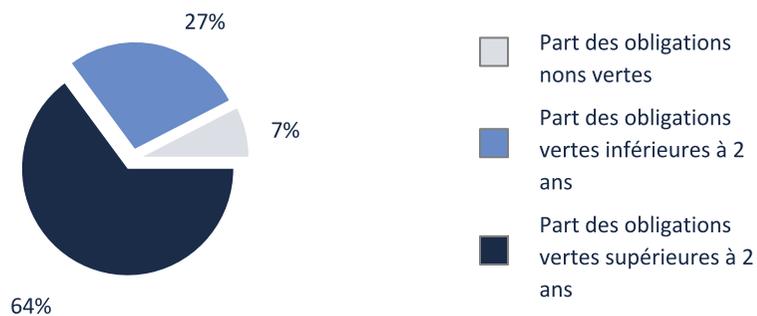


Analyse Extra-Financière

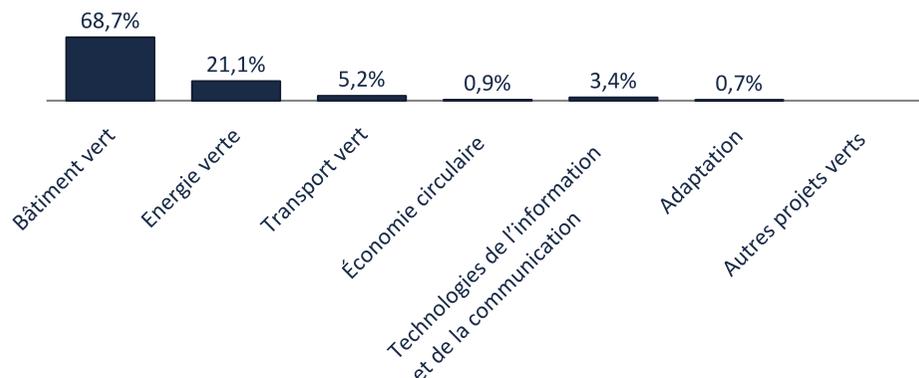
	Résultat en TCO2/M€ investis
Émissions induites	57.46
Émissions évitées	-754.53
Émissions nettes évitées*	-697.07

* Équivalent à 398 allers-retours Paris New-York pour chaque million d'euro investi.
Taux de couverture = 84,98%. Le taux de couverture porte sur la part des obligations vertes supérieures à 2 ans.

RÉPARTITION DES OBLIGATIONS EN % ACTIF DU FONDS

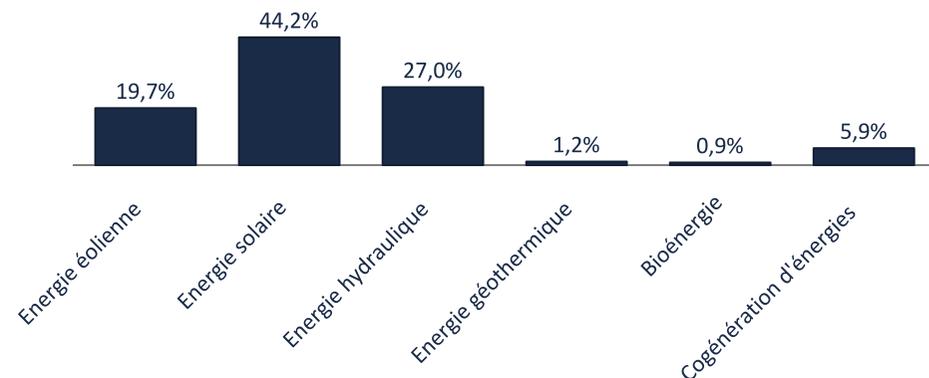


RÉPARTITION DES PROJETS VERTS FINANÇÉS



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 87,81% de l'actif du fonds adossé aux obligations vertes.

RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ÉNERGIE FINANÇÉE



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 38,37% de la partie obligations vertes.

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 anticipa-tions de baisses de taux directeurs de la Fed (l'institution a fléché 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 recheté 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 matéria-liser, 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 croissance 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.

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.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Date de création : 27/10/2015

Fonds multi-parts : OUI

Frais courants : 0,65% TTC

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Valorisateur : CACEIS FUND ADMINISTRATION

Société de gestion :

SIENNA GESTION
18 rue de Courcelles
75008 Paris
www.sienna-gestion.com

PRINCIPAUX RISQUES

Risque de perte en capital
Risque de taux
Risque de crédit
Risque de durabilité
Risque de contrepartie