

\* Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental

Actif net du portefeuille : 191,05 M€  
Valeur liquidative de la part : 66,383 €

### STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Ce fonds ISR et solidaire présente un profil équilibré. Il associe des investissements en fonds de taux (environ 55%) et d'actions (environ 55%) 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	-0,86	3,03	6,57	4,62	13,09	37,61
Indice de référence	-0,99	3,64	8,14	4,99	18,39	47,40

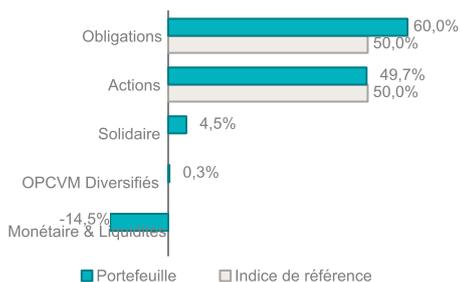
Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	6,57	1,52	2,49	3,24
Indice de référence	8,14	1,64	3,43	3,96

Performances annuelles (en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	12,44	-11,65	9,22	-1,82	13,09
Indice de référence	13,36	-13,11	10,47	0,63	16,13

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	2,55%	Etat
OAT 1.5% 5/31	2,51%	Etat
BTPS 3.5% 02/31 7Y	2,00%	Etat

Valeurs actions	Poids	Secteur
ASML HOLDING NV	3,09%	Technologie
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,11%	Consommation non essentielle
SAP SE / XETRA	1,93%	Technologie

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



### CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 19/01/1996  
Durée de placement : > 5 ans  
Indicateur de risque (SRI) <sup>(1)</sup> :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risque le plus faible ← Risque le plus élevé →

Forme juridique : FCPE  
Classification : Multi-actifs équilibre  
Article SFDR <sup>(2)</sup> : 8  
Code ISIN : 990000061399  
Devise : Euro  
Indice de référence : (Dividendes/coupons nets réinvestis)  
50% MSCI EMU NR EUR  
50% Bloomberg Euro-Aggregate: 5-7 Year  
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 : 1,49%  
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 EQUILIBRE ISR SOLIDAIRE. Le capital investi n'est pas garanti.

<sup>(1)</sup> 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.

<sup>(2)</sup> 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.

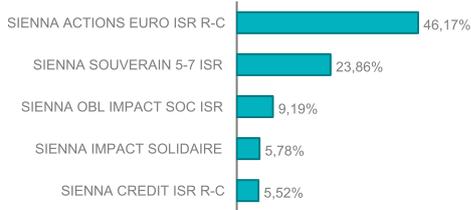
Article 8 : Produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.



## INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	7,28	9,00	11,04
Indice de référence (en %)	7,53	9,33	11,42
Tracking error (en %)	0,99	1,35	1,26

## RÉPARTITION PAR SUPPORT

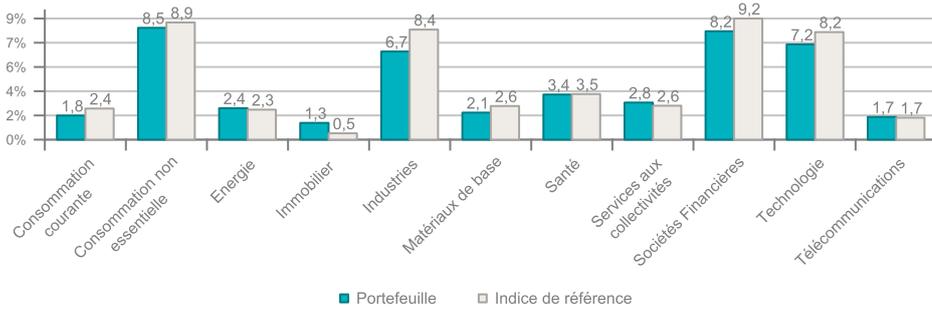


## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS\*

Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
ASML HOLDING NV	0,29%	SOCIETE GENERALE	-0,15%
SAP SE / XETRA	0,24%	AIRBUS SE	-0,14%
EURO BUND 0624	0,14%	VINCI SA (PARIS)	-0,13%
EURO BUND 0924	0,08%	TOTALENERGIES SE PARIS	-0,11%
DEUTSCHE TELEKOM NAM (XETRA)	0,06%	VONOVIA SE	-0,10%

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE - ACTIONS

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

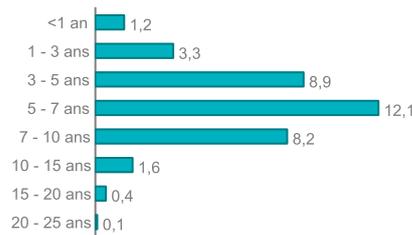


## ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

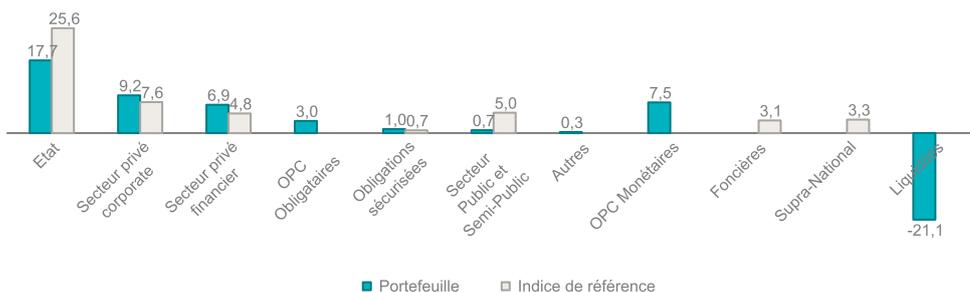
### Répartition par notation long terme (en % d'actif)\*



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



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



## Économie et Marchés

Le séisme politique qui secoue la France depuis le 9 juin n'aura pas épargné les différentes classes d'actifs. Les investisseurs craignent en effet qu'une Assemblée nationale aux mains du Nouveau Front Populaire (NFP) ou d'un ' bloc RN ' élargi soit synonyme d'un accroissement des déséquilibres budgétaires publics, tout en fragilisant la dynamique actuelle de croissance et de désinflation. Si le taux souverain français s'oriente ainsi modérément à la hausse (+10 pb pour l'échéance à 10 ans, autour de 3,20%), retenons surtout l'écartement du spread souverain OAT-Bund à 10 ans de +30 pb (passant de 50 à -80 pb environ). Le CAC 40 n'est pas épargné non plus, en recul de -6% depuis le 7 juin. Le pivotement de la BCE et la baisse de -25 pb des taux directeurs de l'institution n'aura pas suffi à inverser la tendance, ni plus globalement à éviter un repli modéré du Stoxx Europe 600 (-2%). Par ailleurs, des données macroéconomiques peu reluisantes auront également contribué à accentuer ces variations, à l'instar de la faiblesse des indicateurs d'activité PMI (en particulier en France et en Allemagne). Conjointement, ces éléments ont pesé sur la monnaie unique qui cède près de 1% face au dollar. Son de cloche bien différent aux Etats-Unis où la dynamique de la demande liée à l'intelligence artificielle a éclipsé les autres sujets majeurs. Le fer de lance Nvidia (+9% en juin, malgré un repli en fin de mois) a ainsi atteint un nouveau record et est même temporairement devenu la première capitalisation mondiale, devant les GAFAM, propulsant le S&P 500 (+4%) et le Nasdaq (+7%) vers de nouveaux points hauts historiques.

## Le mot du gérant

L'annonce d'élections législatives anticipées en France aura donné de la volatilité aux marchés financiers notamment français. Les investisseurs craignent en effet qu'une Assemblée nationale aux mains du Nouveau Front Populaire ou d'un Rassemblement National soit synonyme d'un accroissement des déséquilibres budgétaires publics, tout en fragilisant la dynamique actuelle de croissance et de désinflation. Sur le mois, le taux souverain français est en hausse de +0,16% à 3,20% et l'indice CAC 40 en recul de -6,2%. La baisse de -0,25% des taux directeurs de la BCE après neuf mois de stabilité n'aurait pas suffi à inverser la tendance. Par ailleurs, des données macroéconomiques peu encourageantes auront également contribué à accentuer ces variations, à l'instar de la faiblesse des indicateurs d'activité en particulier en France et en Allemagne. A ce stade, nous continuons de privilégier un scénario optimiste pour l'Europe, caractérisé par une croissance économique résiliente (0,9% en 2024 et 1,6% en 2025). 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	16,42	19,94
Taux de couverture (en % de l'actif)	93,43%	98,99%

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.