

* Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental

Actif net du portefeuille : 185,16 M€
Valeur liquidative de la part : 48,023 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds, obligataire et solidaire, investit sur des projets de transition énergétique en intégrant dans son process, traçabilité et mesure de son impact positif. Il s'adresse à des investisseurs désirant participer activement à la baisse des émissions de CO2 pour une économie plus verte. Grâce à ce fonds, 1000 tonnes de CO2 sont évitées par millions d'euros investis.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)

	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	1,24	-1,95	2,65	-11,48	-9,82
Indice de référence	0,29	-0,90	3,61	-11,10	-9,75

Performances annualisées (en %)

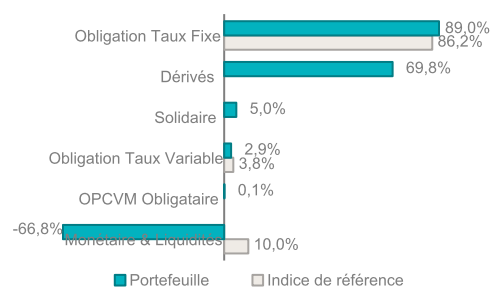
	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	2,65	-3,98	-2,05
Indice de référence	3,61	-3,85	-2,03

Performances annuelles (en %)

	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	7,13	-15,33	-1,98	3,02	4,67
Indice de référence	6,81	-15,56	-2,61	3,26	4,24

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
BTPS 4% 04/35 13Y	3,17%
EU 2.75% 02/33 NGEU	2,72%
OAT 1.75% 06/39	2,32%
AARB 0.75% 04/28 EMTN	1,68%
AQUFIN 0.875% 06/30	1,65%

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



CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 20/03/2017

Durée de placement : > 3 ans

Indicateur de risque (SRI) ⁽¹⁾ :



Forme juridique : FCPE

Classification AMF :
Oblig. et autres TC libellés en euros

Article SFDR ⁽²⁾ : 8

Code ISIN : 990000108329

Devise : Euro

Indice de référence :
(Coupons nets réinvestis)

10% ECB Euro Short-term Rate TR EUR
90% Bloomberg Global Aggregate EUR Green Bond Index

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 : 0,49%

Coûts de transaction : 0,00%

Principaux risques :
Risque de perte en capital
Risque de taux
Risque de crédit
Risque de durabilité
Risque de contrepartie

Le label Finansol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne EPSSENS OBLIGATIONS VERTES 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.

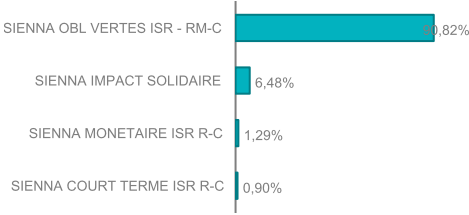
Article 8 : Produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	5,62	5,69	4,81
Indice de référence (en %)	4,74	5,69	4,83
Tracking error (en %)	1,35	1,65	1,41

RÉPARTITION PAR SUPPORT

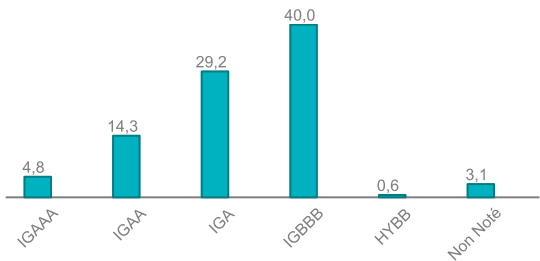


SENSIBILITÉ*

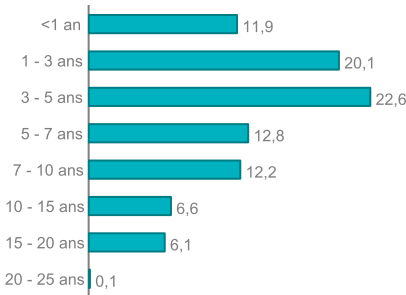
	Date du rapport	Mois précédent	29/12/2023
Portefeuille	7,35	8,55	4,90
Indice de référence	6,14	6,17	5,78

ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

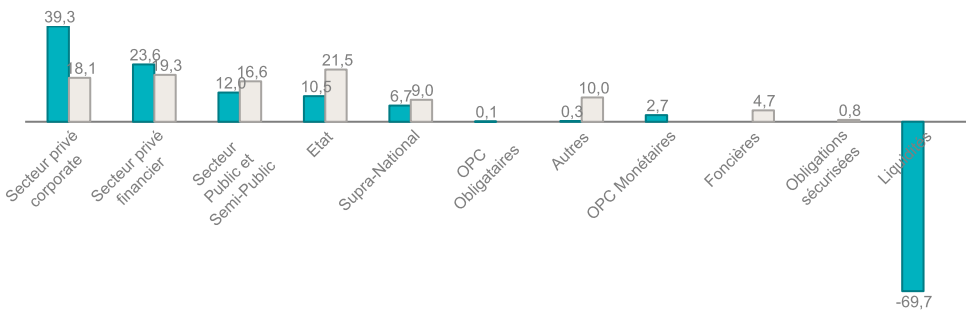
Répartition par notation long terme (en % d'actif)*



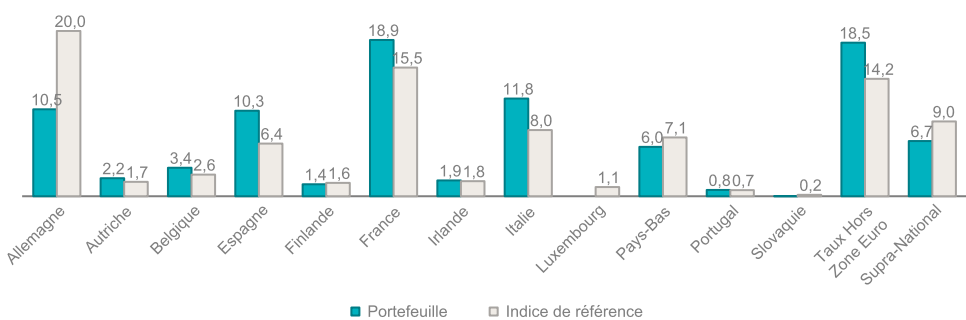
Répartition par tranche de maturité (en % d'actif)*



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



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



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

La BCE a débuté son cycle de baisse des taux en juin par un premier mouvement d'un quart de point fixant le principal taux directeur à 4,25%. Dans un contexte d'inflation résiliente, les taux longs étaient orientés à la hausse mais la décision surprise d'Emmanuel Macron de dissoudre l'Assemblée Nationale a entraîné in ' Flight to Quality ' des taux allemands (10 ans finalement en baisse de 16 bps sur le mois à 2,50%) et un écartement du spread France-Allemagne de 50 à 80 bps (10 ans en hausse de 16 bps à 3,30%). Cela a également impacté le spread italien en hausse de 26 bps. Les obligations privées ont légèrement sous-performé sur le mois, pénalisées par le risque politique. En toute logique les obligations financières françaises sont les plus impactées. Dans ce contexte nous avons réduit la surexposition taux et augmenté les expositions France et Italie.

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



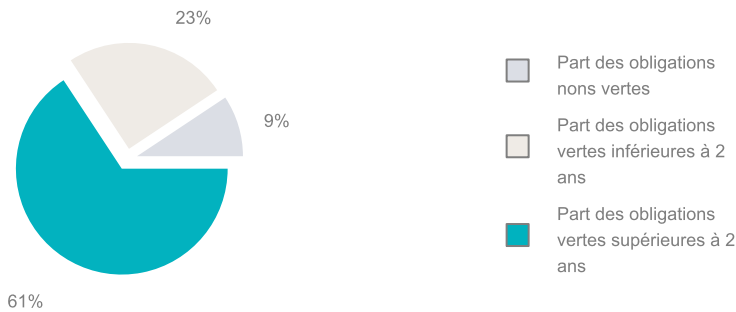
ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

Le fonds est investi à 93,42% dans le fonds Sienna Obligations Vertes ISR.
Les données affichées sont celles du fonds Sienna Obligations Verte ISR.

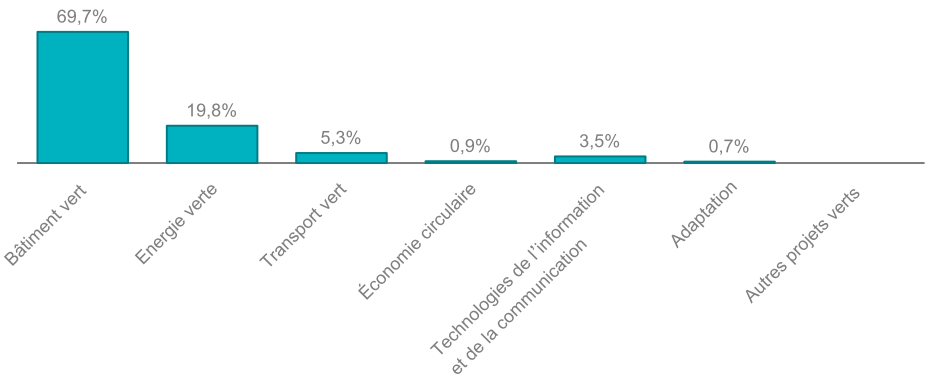
Résultat en TCO2/M€ investis	
Émissions induites	56,51
Émissions évitées	-742,37
Émissions nettes évitées*	-685,86

* Équivalent à 402 allers-retours Paris New-York pour chaque million d'euro investi.
Taux de couverture = 79,15%. Le taux de couverture porte sur la part des obligations vertes supérieures à 2 ans.

Répartition des obligations en % actif du fonds

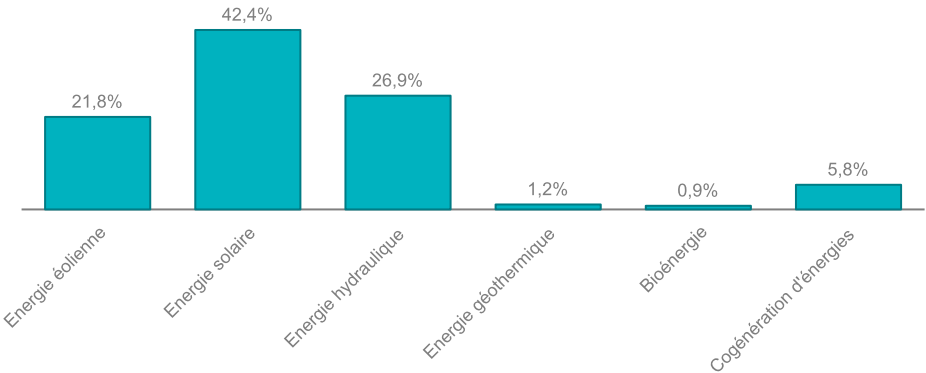


Répartition des projets verts financés



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 85,31% de l'actif du fonds adossé aux obligations vertes.

Répartition par catégorie d'énergie financée



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 40,52,3% de la partie obligations vertes.



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.