

Actif net du portefeuille : 3,28 M€
Valeur liquidative de la part : 38,272 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Ce fonds solidaire qui favorise une épargne de proximité s'adresse à des investisseurs en quête du renouveau économique de leur région. Il participe au dynamisme économique régional en finançant les entreprises locales. Il soutient l'entrepreneuriat social et les structures solidaires de retour à l'emploi. Sa démarche responsable limite les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

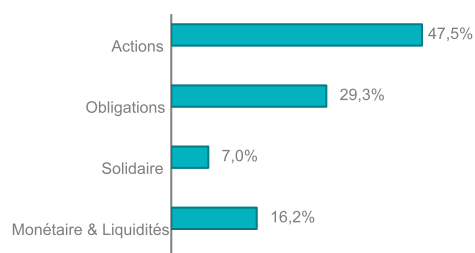
Performances cumulées (en %)	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	-4,58	0,26	1,25	0,91	2,47	13,63

Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	1,25	0,30	0,49	1,29

Performances annuelles (en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	5,30	-4,66	5,47	-5,43	11,00

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

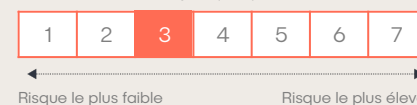
Valeurs actions	Poids	Secteur
CRCAM BRIE PICAR-CCI	2,40%	Sociétés Financières
CA NORD DE FRANCE-CCI	2,19%	Sociétés Financières
CA NORMANDIE SEINE-CCI	2,06%	Sociétés Financières

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 31/12/1990

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) ⁽¹⁾ :



Forme juridique : FCPE

Classification : Multi-actifs équilibre

Article SFDR ⁽²⁾ : 8

Code ISIN : 990000030499

Devise : Euro

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 : 0,10%

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 EPSSENS HAUTS-DE-FRANCE NORMANDIE 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

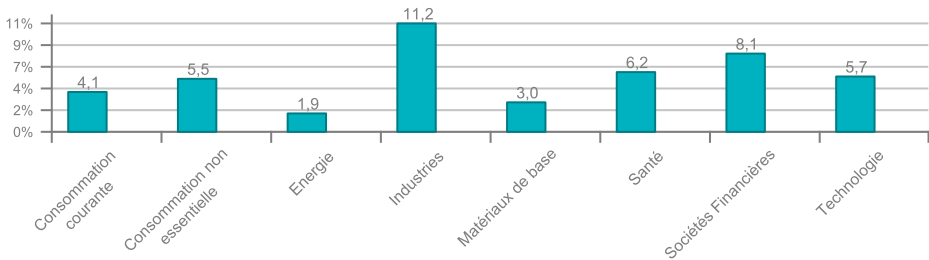
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	5,38	7,04	8,96

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS

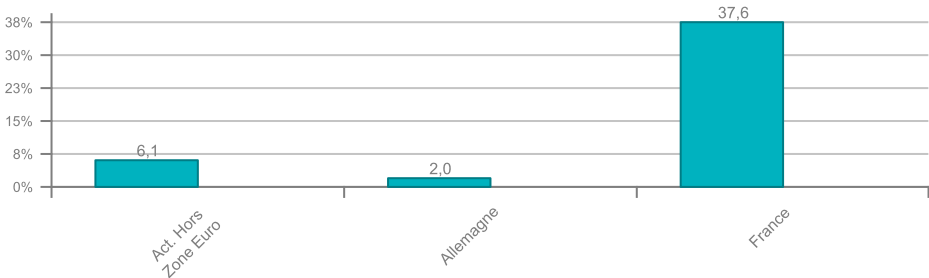
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
SIENNA OBL VERTES ISR - RM-C	0,19%	GENFIT	-0,51%
SIENNA OBLIG 1-3 ISR - A	0,09%	BONDUELLE SCA	-0,37%
SIENNA MONETAIRE ISR R-C	0,05%	CA NORD DE FRANCE-CCI	-0,35%
ASTRAZENECA GBP	0,01%	CRCAM BRIE PICAR-CCI	-0,35%
SANOFI	0,00%	SOPRA STERIA GROUP	-0,34%

ANALYSE DU PORTEFEUILLE - ACTIONS

Répartition sectorielle hors OPC (en % d'actif)

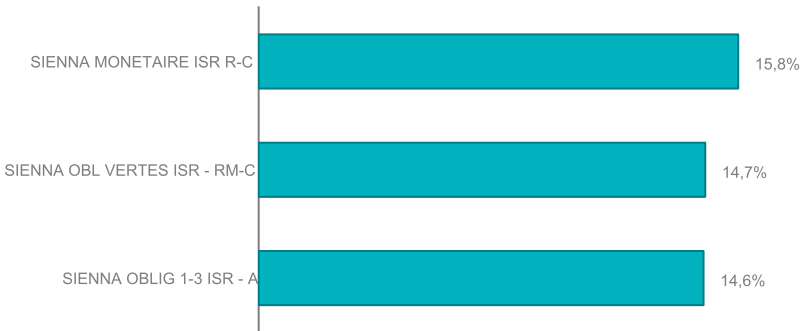


Répartition géographique hors OPC (en % d'actif)



ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

Répartition par support



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

En juin, c'est le fait politique en France qui domine l'actualité, éclipsant la baisse des taux directeurs de la BCE. Dans le sillage des élections européennes, le Président Macron décide en effet de dissoudre l'Assemblée nationale, ouvrant une phase d'instabilité. Dans un marché baissier (-2.5%), la France sous-performe sensiblement et l'on assiste à un écartement des spreads avec l'Allemagne. Dans ce contexte, en zone euro, la technologie, la santé et les médias affichent les meilleures performances sectorielles tandis que les cycliques et les valeurs moyennes ont fortement contre-performé. Sur le mois, le fonds affiche une baisse supérieure à celle du marché européen en raison de sa surexposition aux valeurs françaises. Face aux événements politiques, nous n'avons réalisé aucun arbitrage significatif, convaincus du potentiel de croissance des lignes en portefeuille.



ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

Note risque ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	24,96	39,00
Taux de couverture (en % de l'actif)	93,24%	99,90%

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. 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.