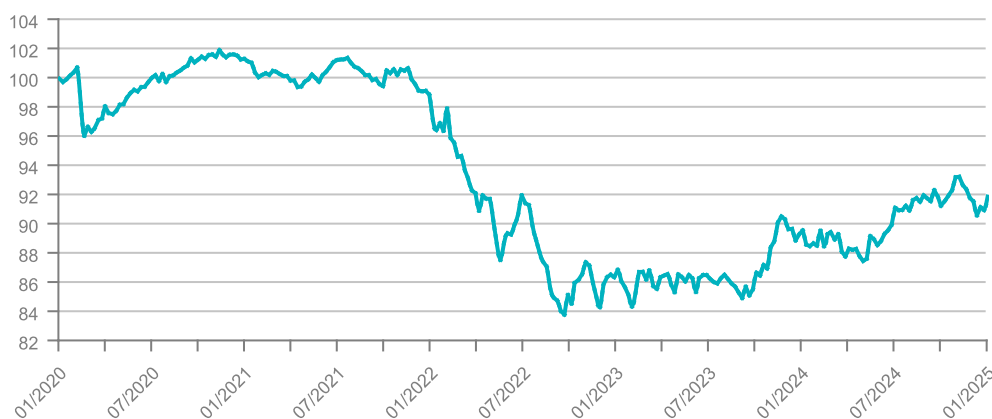


Actif net du portefeuille : 169,48 M€
Valeur liquidative de la part : 49,824 €

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 %)

	2025	1 mois	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	-0,14	-0,14	2,00	-6,76	-8,08
Indice de référence	0,04	0,04	3,25	-6,18	-7,92

Performances annualisées (en %)

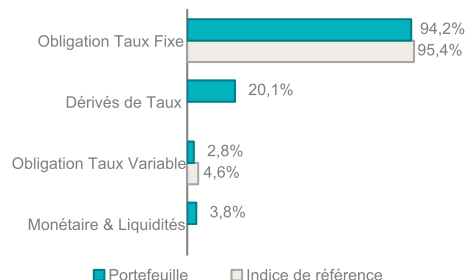
	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	2,00	-2,30	-1,67
Indice de référence	3,25	-2,10	-1,64

Performances annuelles (en %)

	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	1,87	7,13	-15,33	-1,98	3,02
Indice de référence	2,93	6,81	-15,56	-2,61	3,26

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	3,70%
EU 2.75% 02/33 NGEU	3,33%
OAT 1.75% 06/39	2,74%
SPAIN 1% 07/42	2,50%
AQUFIN 0.875% 06/30	2,06%

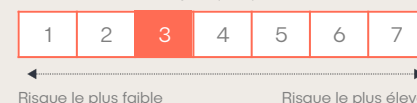
* Les données affichées sont celles du fonds maître.

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 20/03/2017

Durée de placement : > 3 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCPE

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Article SFDR (2) : 9

Code AMF : 990000108329

Devise : Euro

Indice de référence : (Coupons nets réinvestis)

100% 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%

Affectation des résultats : Capitalisation

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 EPSENS OBLIGATIONS VERTES 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 9 : Produit financier qui promeut un objectif d'investissement durable



INDICATEURS DE RISQUE

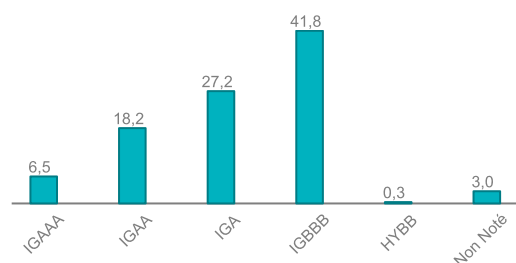
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	4,97	5,87	4,92
Indice de référence (en %)	3,92	5,76	4,89
Tracking error (en %)	1,34	1,64	1,40

SENSIBILITÉ*

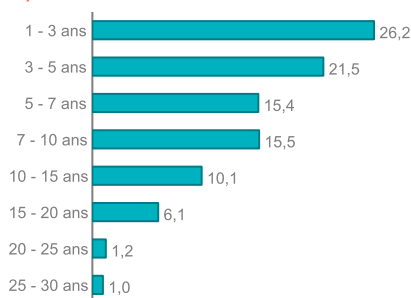
	Date du rapport	Mois précédent	31/12/2024
Portefeuille	7,98	7,81	7,81
Indice de référence	6,61	6,62	6,62

ANALYSE DU FONDS MAITRE - TAUX

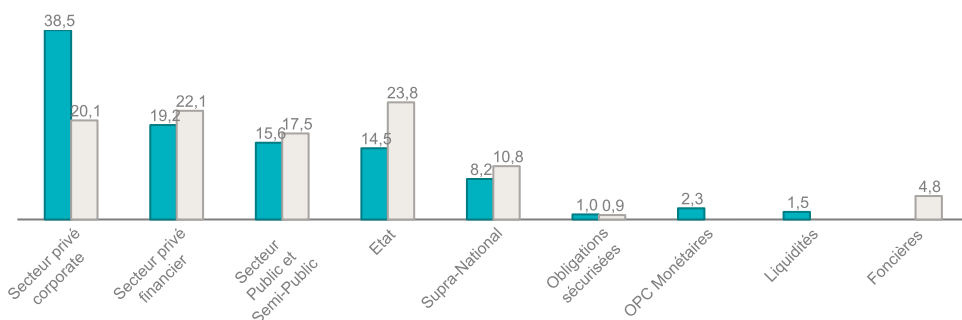
Répartition par notation long terme (en % d'actif)*



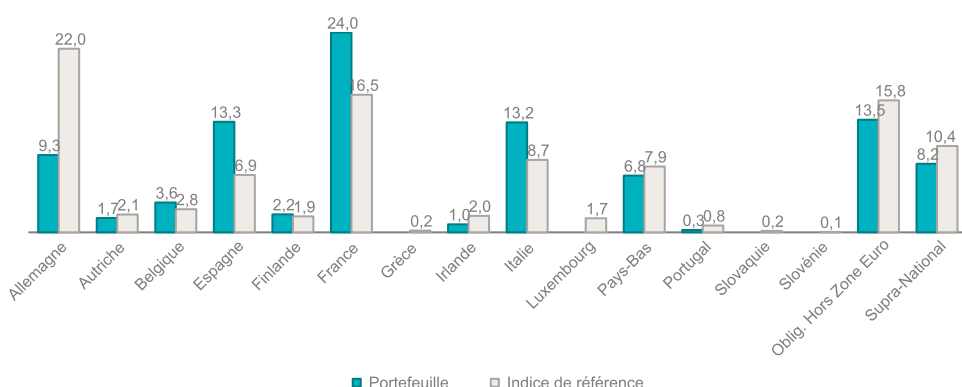
Répartition par tranche de maturité (en % d'actif)*



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



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



Économie et Marchés

Le début de l'année 2025 a été marqué par des statistiques économiques solides aux États-Unis, notamment sur le marché du travail, mais aussi par un léger ralentissement du PIB pour le quatrième trimestre. Cette situation a alimenté les inquiétudes des investisseurs concernant la désinflation dans un contexte économique robuste, notamment après l'arrivée de Donald Trump au pouvoir. La Réserve fédérale (Fed) a maintenu ses taux directeurs inchangés, ce qui n'a pas eu de grandes conséquences sur les marchés. Cependant, des données d'inflation plus faibles que prévu et une politique de Trump moins radicale ont contribué à une baisse des rendements obligataires et à une hausse des indices boursiers.

En Europe, la situation macroéconomique reste partagée, avec une croissance plus faible que prévue du PIB et des indicateurs PMI montrant un léger rebond, en particulier en France et en Allemagne. Le taux souverain allemand à 10 ans a enregistré une trajectoire légèrement haussière (+10 pb), à 2,46% et les indices actions ont surperformé les marchés mondiaux vers un nouveau record historique. Par ailleurs, l'inflation a ralenti, et les marchés européens ont surperformé grâce à des décisions favorables de la BCE et une saison de résultats positifs. Enfin, en France, le CAC 40 a bénéficié de bonnes performances des entreprises du luxe et d'une stabilisation politique.

En Chine, les marchés restent peu dynamiques, les investisseurs attendant davantage de mesures de soutien gouvernementales, malgré des relations commerciales moins tendues avec les États-Unis. Enfin, au Japon, les marchés ont été freinés par une hausse du yen, attribuée à un discours moins accommodant de la Banque du Japon.

Le mot du gérant

Dans l'attente de la prise de fonction de Donald Trump les taux longs ont poursuivi leur hausse début 2025 pour atteindre 2,65% (10 ans allemand) mi-janvier. Mais les chiffres d'inflation et de ventes au détail américains, en retrait, ont stoppé ce mouvement. Le taux 10 ans allemand termine le mois à 2,46%. Si la Fed a laissé ses taux directeurs inchangés en janvier, la BCE a quant à elle baissé ses taux de 25 bps positionnant le taux de dépôt à 2,75%, soulignant que le processus de désinflation est en bonne voie. Le marché des obligations privées a été négativement impacté par la hausse des taux longs en début de mois mais a ensuite nettement performé, rassuré par les banquiers centraux. Cet appétit pour le risque a également bénéficié aux spreads souverains français et italiens. Nous avons positionné les fonds en sur sensibilité dès le 31/12/2024 (120%), tout en restant sur exposé au risque crédit et sous exposé à l'Italie.

* Les données affichées sont celles du fonds maître.



ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

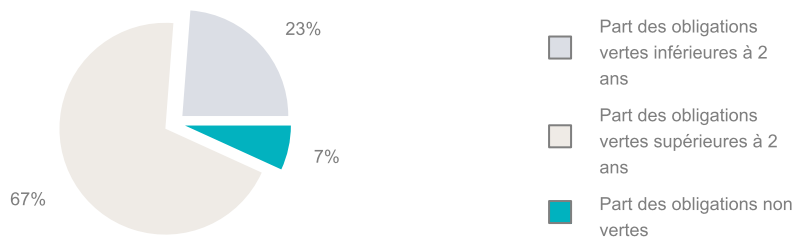
Les données affichées sont celles du fonds maître.

Résultat en TCO2/M€ investis

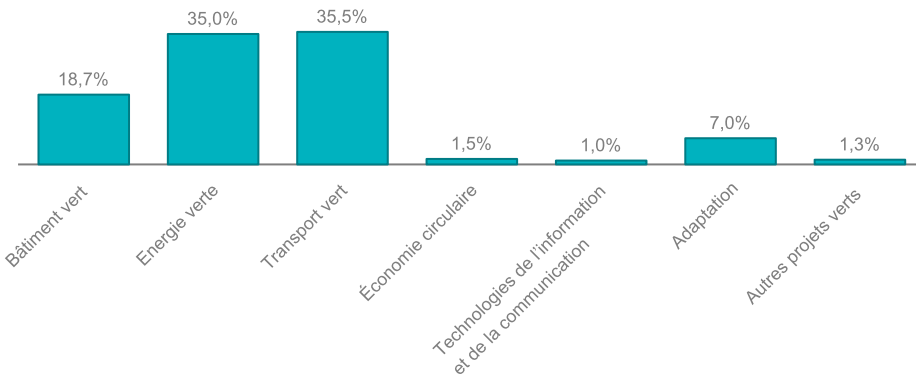
Émissions induites	65.87
Émissions évitées	-770.63
Émissions nettes évitées*	-704.77

* Équivalent à 403 allers-retours Paris New-York pour chaque million d'euro investi.
Taux de couverture 74,86%. Le taux de couverture porte sur la part des obligations vertes supérieures à 2 ans.

Répartition des obligations en % actif du fonds

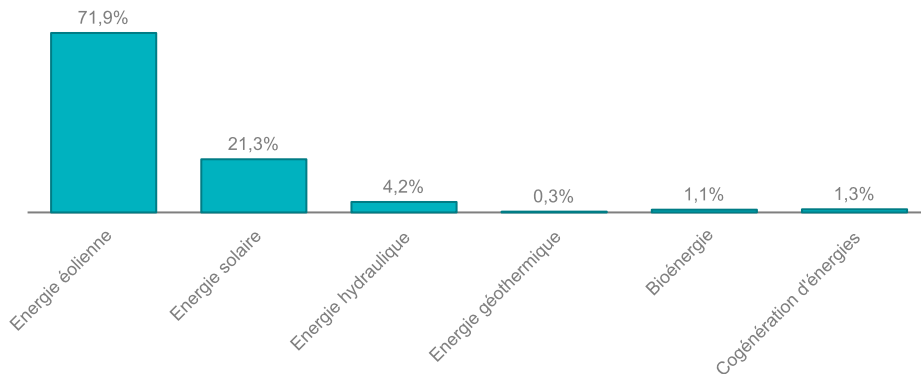


Répartition des projets verts financés



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 88,02% 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 "Énergie verte" du fonds, soit 31,87% 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.