

* Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental

Actif net du portefeuille : 76,06 M€
Valeur liquidative de la part : 14,810 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Ce fonds ISR et solidaire présente un profil défensif. Il associe des investissements en fonds de taux (environ 75%) et d'actions (environ 25%) 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	1,60	1,67	6,36	2,09	8,30	22,15
Indice de référence	1,72	2,08	7,15	0,96	10,35	

Performances annualisées (en %)

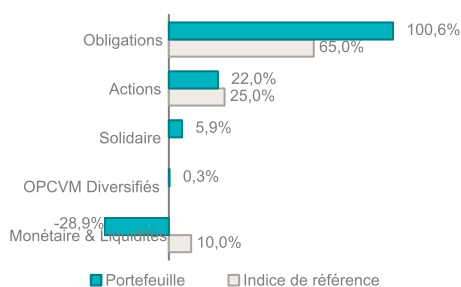
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	6,36	0,69	1,61	2,02
Indice de référence	7,15	0,32	1,99	

Performances annuelles (en %)

	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	9,68	-10,82	4,73	0,37	7,24
Indice de référence	9,78	-11,86	4,33	1,93	9,45

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	3,12%	Etat
BKO 2.8% 06/25	2,12%	Etat
DBR 0% 08/26	1,97%	Etat

Valeurs actions	Poids	Secteur
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,93%	Consommation non essentielle
ASML HOLDING NV	1,86%	Technologie
TOTALENERGIES SE PARIS	1,21%	Energie

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

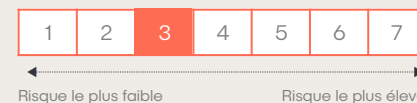


CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 03/08/2007

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCPE

Classification : Multi-actifs défensif

Article SFDR (2) : 8

Code ISIN : FR0010342220

Devise : Euro

Indice de référence :
(Dividendes/coupons nets réinvestis)

25% MSCI EMU NR EUR

65% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury -- 5-7 Year

10% ECB Euro Short-term Rate TR EUR

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 : 0,16%

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 EPSSENS DEFENSIF 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.

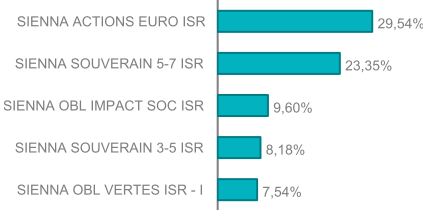
Article 8 : Produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	4,45	5,71	5,93
Indice de référence (en %)	4,55	5,91	6,25
Tracking error (en %)	0,82	1,52	1,38

RÉPARTITION PAR SUPPORT

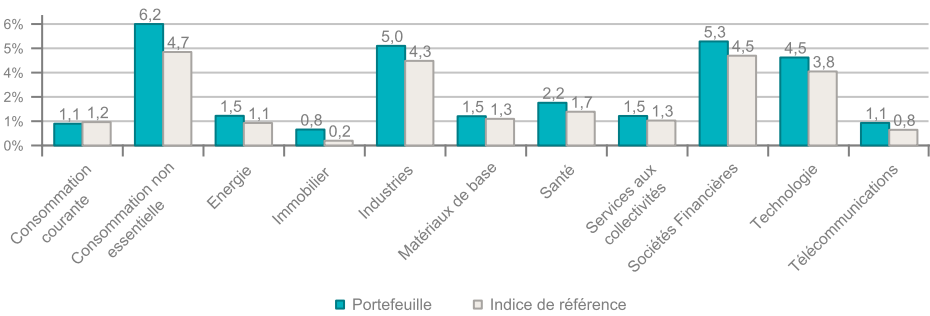


PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS*

Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
EURO BUND 0624	0,13%	EUR EUREX EUROS 0314	-0,19%
TOTALENERGIES SE PARIS	0,10%	EURO STOXX 50 0624	-0,15%
RENAULT SA	0,09%	EURO BTP 0624	-0,06%
INTESA SANPAOLO	0,08%	SIEMENS AG-REG	-0,03%
ING GROEP NV	0,08%	LVMH MOET HENNESSY	-0,02%
		LOUIS VUI	

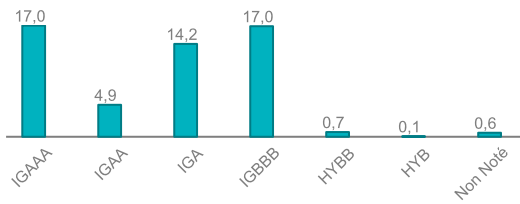
ANALYSE DU PORTEFEUILLE - ACTIONS

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

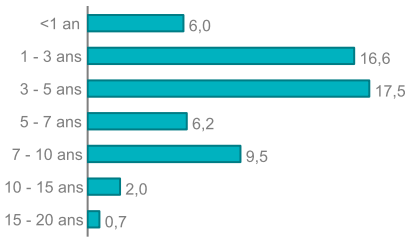


ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

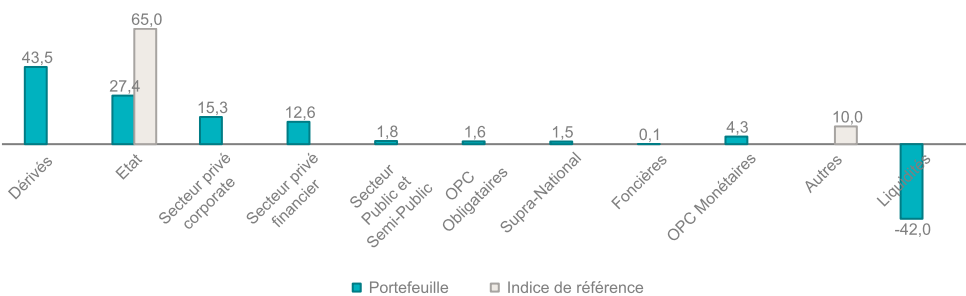
Répartition par notation long terme (en % d'actif)*



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



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



Économie et Marchés

La résilience de l'économie mondiale et en particulier celle des Etats-Unis continue d'alimenter la remontée des taux souverains et en particulier celle des taux réels. Ces derniers évoluent à des niveaux théoriquement pénalisants pour les marchés d'actions et pourtant les indices américains comme européens poursuivent leur tendance haussière, signe que les investisseurs restent convaincus que les taux souverains rechuteront de manière significative ces prochains mois. La hausse de ces derniers s'explique également dans une moindre mesure par la remontée des anticipations d'inflation dans le sillage de la progression marquée du prix du baril de pétrole. Le Brent se rapproche en effet de 90 \$/b, soit un point haut depuis octobre 2023, porté par l'intensification du risque géopolitique. Les cours du brut ont par ailleurs pu bénéficier des statistiques économiques enfin encourageantes en Chine, notamment l'indice PMI manufacturier revenu en territoire d'expansion. Ceci contribue à redonner quelques couleurs aux indices actions chinois mais ces derniers restent nettement en retrait par rapport à leurs pairs internationaux, en particulier par rapport au Japon. Le Topix continue en effet de surperformer, soutenu par la poursuite de la dépréciation du Yen alors même que la Banque du Japon a finalement mis un terme à l'ère des taux directeurs négatifs. Mentionnons enfin que la Banque Nationale Suisse s'est distinguée en baissant ses taux directeurs en premier, ce qui a pressuré le franc suisse à la baisse (-2,4% vs euro) et laisse espérer que ce soit le début d'un cycle d'assouplissement monétaire global des banques centrales des pays développés.

Le mot du gérant

Dans les pays avancés, les principales banques centrales ont maintenu leurs taux directeurs inchangés en mars, mais elles préparent le terrain pour une éventuelle baisse de taux dans les mois à venir. Seule exception la banque centrale du Japon qui a relevé ses taux d'intérêt pour la première fois depuis 2016. Aux Etats-Unis, les ventes au détail, la production industrielle, les permis de construire et les mises en chantier ont rebondi après un début d'année atone. Cela n'est pas sans conséquence sur l'inflation qui a surpris à la hausse pour le deuxième mois consécutif passant de 3,1 % à 3,2 % en glissement annuel. Dans la zone euro, l'activité économique s'est accélérée. Cependant, globalement les données économiques restent faibles. L'anticipation des investisseurs de l'amélioration du contexte macroéconomique et monétaire maintient les marchés actions au plus haut niveau mais après un rallye de plus de 25% depuis leur point bas d'octobre 2023 cela renforce le risque d'une consolidation à court terme. Nous gardons notre sous exposition aux marchés actions par rapport à l'indice de référence du fonds.

* 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	16,30	19,91
Taux de couverture (en % de l'actif)	89,34%	98,95%

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.