

\* Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental

Actif net du portefeuille : 194,82 M€  
Valeur liquidative de la part : 67,947 €

### 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	0,92	5,46	9,51	5,38	15,45	41,12
Indice de référence	1,05	5,99	10,73	5,21	20,41	51,40

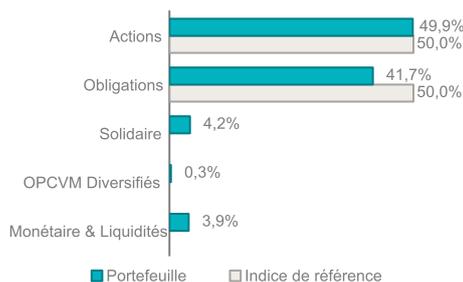
Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	9,51	1,76	2,91	3,50
Indice de référence	10,73	1,71	3,78	4,23

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	2,58%	Etat
OAT 1.5% 5/31	2,52%	Etat
BTPS 3.5% 02/31 7Y	1,98%	Etat

Valeurs actions	Poids	Secteur
ASML HOLDING NV	2,45%	Technologie
SAP SE / XETRA	1,90%	Technologie
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,88%	Consommation non essentielle

\* 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 %)	6,88	9,10	11,05
Indice de référence (en %)	7,15	9,44	11,43
Tracking error (en %)	0,98	1,34	1,25

## RÉPARTITION PAR SUPPORT



## Économie et Marchés

Les données de l'emploi aux Etats-Unis faisant état d'une baisse substantielle des créations d'emploi non agricole et d'une hausse du taux de chômage, couplés à un ISM manufacturier décevant ont provoqué un mouvement de stress sur les marchés financiers en début de mois.

Ainsi, les obligations d'Etat ont pleinement joué leur rôle de valeur refuge, entraînant les taux souverains dans une forte baisse au détriment des marchés actions. Même son de cloche en Europe où le taux souverain allemand à 10 ans abandonnait -11 pb tandis que le Stoxx Europe 600 accusait une chute de -6%. Dans le même temps, la décision de la banque centrale japonaise d'augmenter ses taux directeurs à 0,25% s'est accompagnée d'une appréciation de sa devise, laquelle s'est autoentretenu via le déblocement des positions de carry trade (stratégie qui consiste à s'endetter dans une devise à faible taux d'intérêt, en l'occurrence le yen, et à investir les fonds empruntés dans d'autres actifs à plus fort rendement).

Par la suite, l'arrivée d'indicateurs économiques américains plus rassurants a permis de réduire les appréhensions relatives à une possible récession outre-Atlantique, entre l'ISM services au-dessus des attentes et en territoire d'expansion, l'enquête NFIB soulignant l'optimisme des petites et moyennes entreprises (93,7 vs 91,5), ou encore les ventes au détail qui ont rassuré sur la dynamique de consommation aux Etats-Unis.

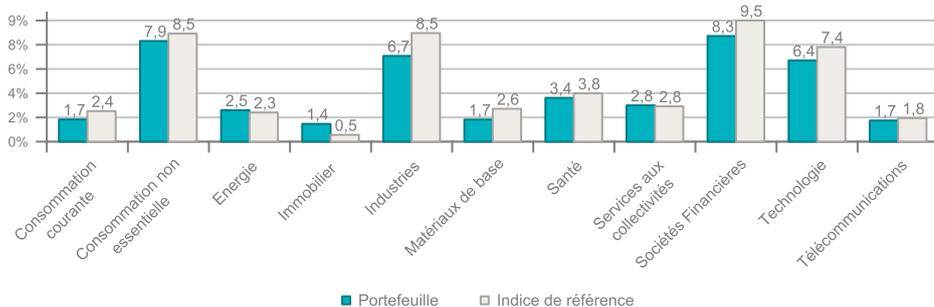
En conséquence, les taux obligataires sont restés proches de leurs points bas annuels, à 3,90% pour l'échéance à 10 ans, tandis que les indices actions ont rebondi pour finir le mois dans le vert (S&P 500 : +2,3% ; NASDAQ-100 : +1,1%). Le Stoxx Europe 600 se reprend également (+1,3%), malgré une saison de résultats T2-2024 sensiblement moins bien orientée d'une part, et un rebond de l'activité en zone euro qui peine à se matérialiser d'autre part.

Notons aussi la progression du CAC 40 (+1,3%) en dépit d'une situation politique toujours complexe.

L'euro a par ailleurs fortement bénéficié du recul des taux américains et gagne +2,1% face au dollar à 1,105 \$.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE - ACTIONS

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

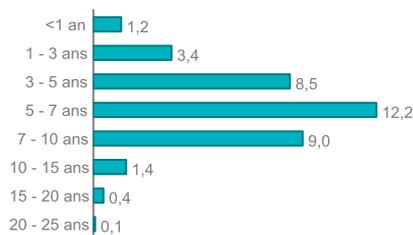


## ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

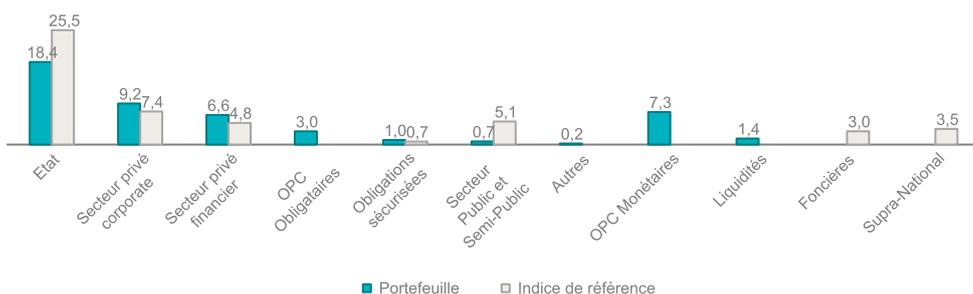
### Répartition par notation long terme (en % d'actif)\*



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



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



## Le mot du gérant

Le mois d'août a été très agité sur les marchés financiers. Le début du mois a été marqué par une forte baisse des marchés actions (EuroStoxx 50 et Cac 40 à -6%) liée à de mauvais chiffres sur l'emploi américain faisant craindre un début de récession de l'économie américaine. A cela est venu s'ajouter un contexte de marché estival, sans liquidités et une montée du risque géopolitique au Proche Orient. Par la suite, les marchés actions ont très vite rebondi, profitant de données économiques rassurantes et du discours de Jerome Powell à Jackson Hole, durant lequel il a ouvert la porte à une première baisse des taux d'intérêt. Ce rebond marqué a permis aux indices actions de finir le mois d'août en hausse (CAC 40 et Dow Jones gagnent +0,8% et +4,5%). Au niveau des marchés obligataires, les investisseurs sont désormais convaincus d'une baisse des taux de la Banque centrale américaine le 18 septembre prochain et l'inflation a continué de ralentir ce qui a permis aux taux à 10 ans de baisser sur la période. Dans ce contexte, nous conservons une position neutre dans les 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	16,47	19,94
Taux de couverture (en % de l'actif)	93,45%	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.