

SIENNA OBLIGATIONS VERTES ISR * RM-C

Reporting au 30/09/2024

* Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental



STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

OPCVM relevant de la Directive Européenne 2009/65/CE investi en titres de créance, instruments du marché monétaire et en obligations avec un minimum de 83,5% en obligations vertes. La politique de gestion prend en compte des critères sociaux, environnementaux et de bonne gouvernance en plus des critères financiers classiques pour la sélection des titres. L'objectif de gestion est d'obtenir, sur la durée de placement recommandée, une performance égale à celle de l'indice "Euro Aggregate".

(1) 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.

VUE D'ENSEMBLE

Données AMF :

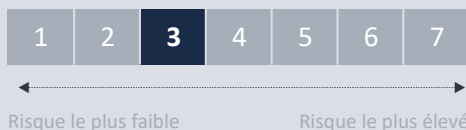
- **Forme juridique** : FCP
- **Classification AMF** : Oblig. et autres TC libellés en euros
- **Article SFDR (1)** : 8
- **Devise** : Euro
- **Code ISIN** : FR0012847325
- **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation** : 0,66%
- **Coûts de transaction** : 0,04%

Indice de référence :

(Coupons nets réinvestis)

- 100% Bloomberg Global Aggregate EUR Green Bond Index

Indicateur de risque (SRI) (2) :



Durée de placement : > 7 ans

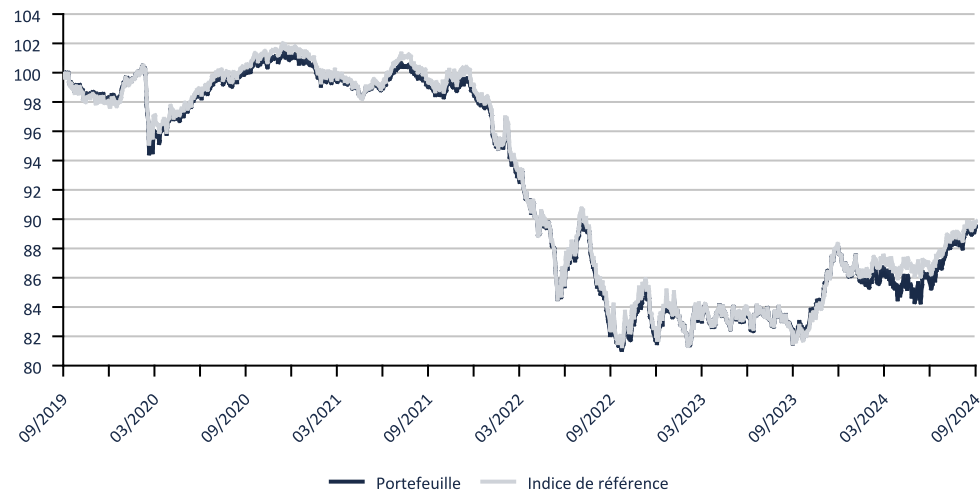
Chiffres du mois :

- **Valeur liquidative de la part** : 97,510 €
- **Actif net du portefeuille** : 319,88 M€

(2) 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.

Performances et allocation du portefeuille

ÉVOLUTION DE LA VL ET DU BENCHMARK (BASE 100)

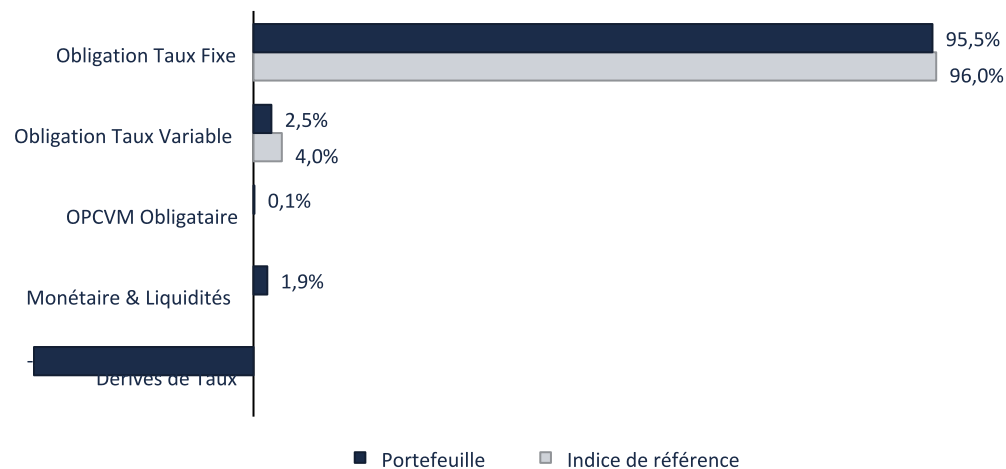


PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	1,34	2,08	8,57	-9,64	-10,45
Index de référence	1,20	2,50	9,23	-9,52	-10,08
Performances annualisées (en %)			1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille			8,57	-3,32	-2,18
Index de référence			9,23	-3,28	-2,10
Performances annuelles (en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	7,49	-17,12	-2,63	3,13	5,11
Index de référence	7,19	-17,17	-2,85	4,05	5,98

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



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	5,71	6,32	5,31
Index de référence (en %)	4,83	6,38	5,40
Tracking error annualisé (en %)	1,42	1,80	1,53
Bêta	1,16	0,95	0,94
Perte maximum (en %)	0,80	18,11	18,84
Alpha annualisé (en %)	-1,95	-0,20	-0,20
Ratio de Sharpe	0,81	-0,85	-0,60
Ratio d'information	-0,47	-0,02	-0,05

Analyse de la performance

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE DU MOIS

Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
EURO SCHATZ 1224	0,66%	EURO SCHATZ 0924	-0,18%
EURO BTP 1224	0,07%	EURO-OAT 1224	-0,09%
EURO BOBL 0924	0,07%	EURO BUND 1224	-0,06%
EURO BUND 0924	0,07%	EURO BOBL 1224	-0,05%
BTPS 4% 04/35 13Y	0,03%	SIENNA MONETAIRE PART FS C	-0,02%

MOT DU GÉRANT

Les données macros ont fait état d'une dégradation des économies des deux côtés de l'Atlantique. La BCE a sans surprise continué son assouplissement monétaire, en baissant de 25pbs son taux directeur. Aux US, les chiffres de l'emploi en nette dégradation et le tassement de la croissance ont provoqué des pics de volatilité. La FED qui avait passé son tour en juillet a effectué une baisse surprise de 50bps. La courbe s'est ainsi pentifiée avec un rallye du 2Y, entraînant avec elle l'Europe. J. Powell a toutefois réussi à rassurer sur la croissance et à crédibiliser un soft landing. Les banques centrales s'affichent toujours 'data dépendantes' pour leurs prochaines décisions. Sur le marché du Crédit, plusieurs profit warnings de constructeurs automobiles ont pénalisé le secteur, les hausses de prix ne couvrant plus la forte baisse de la demande. En toute fin de mois, la Chine a annoncé un plan massif d'aide à l'économie qui a relancé les secteurs du luxe et de spiritueux.

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE SUR LE MOIS

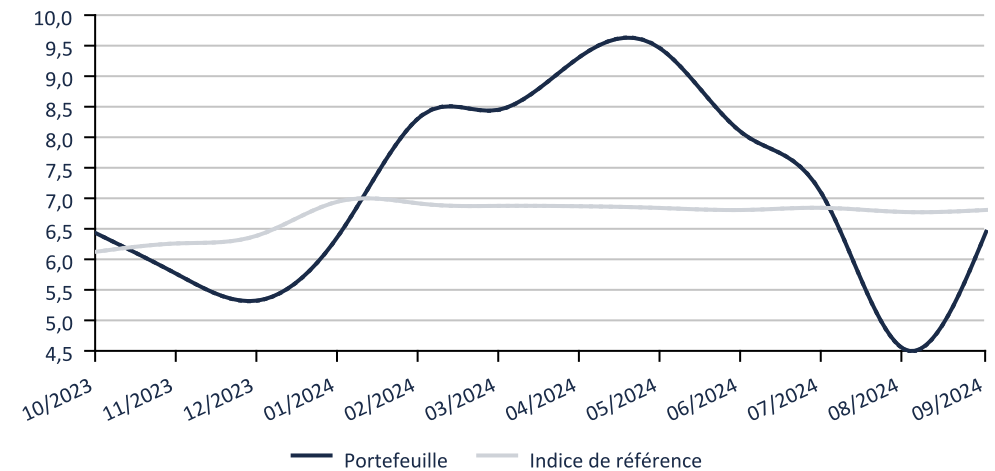
	Portefeuille			Indice de référence			Contrib Surperf.
	Poids	Perf	Contrib	Poids	Perf	Contrib	
Obligations	68,09%	1,97%	1,40%	100,00%	1,20%	1,20%	0,51%
Oblig. Taux Fixe	95,92%	1,18%	1,12%	95,94%	1,20%	1,16%	-0,01%
Fonds D'Etat	10,38%	1,76%	0,18%	24,18%	1,47%	0,36%	-0,01%
Supra-National	7,94%	1,11%	0,09%	10,44%	0,99%	0,10%	0,01%
Obligation Foncière	0,00%	0,00%	0,00%	5,11%	1,04%	0,05%	0,01%
Secteur Public et Semi Public	14,14%	1,07%	0,15%	18,27%	1,08%	0,20%	0,00%
Secteur Privé Corporate	42,01%	1,10%	0,46%	19,84%	1,14%	0,23%	-0,03%
Secteur Privé Financier	21,45%	1,17%	0,25%	17,30%	1,22%	0,21%	-0,01%
Obligations sécurisées	0,00%	0,00%	0,00%	0,81%	1,08%	0,01%	0,00%
Oblig. Taux Variable	2,97%	0,75%	0,02%	4,06%	1,10%	0,04%	-0,01%
Secteur Privé Corporate	1,27%	0,82%	0,01%	0,23%	0,77%	0,00%	0,00%
Secteur Privé Financier	1,69%	0,67%	0,01%	3,83%	1,12%	0,04%	-0,01%
OPCVM Obligataires	0,13%	0,40%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
OPCVM Obligations	0,13%	0,40%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Autres	-30,93%	-2,90%	0,26%	0,00%	0,00%	0,00%	0,54%
Monétaires	0,85%	0,27%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,02%
Liquidité	31,06%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,29%
Total	100,00%	1,41%	1,41%	100,00%	1,20%	1,20%	0,21%

Analyse du portefeuille - OBLIGATIONS

INDICATEURS DU MOIS

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Sensibilité	6,470	6,820
Rendement à maturité	2,200%	3,010%
Spread moyen (en pb)	82,751	
Notation moyenne	IGA	

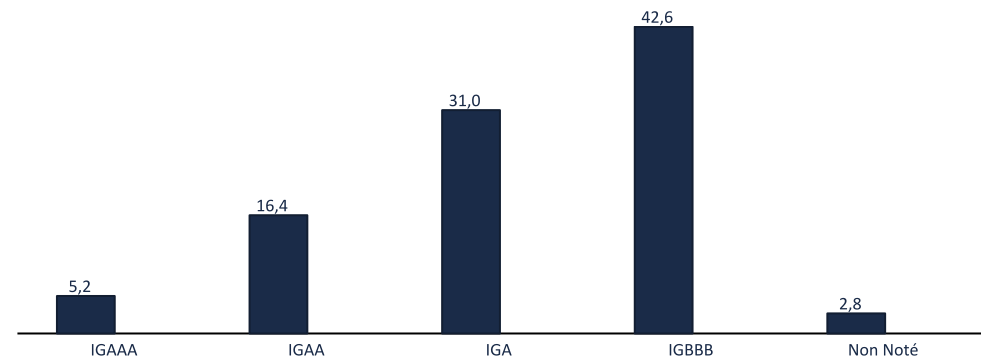
ÉVOLUTION DE LA SENSIBILITÉ



LES PRINCIPALES LIGNES HORS OPC

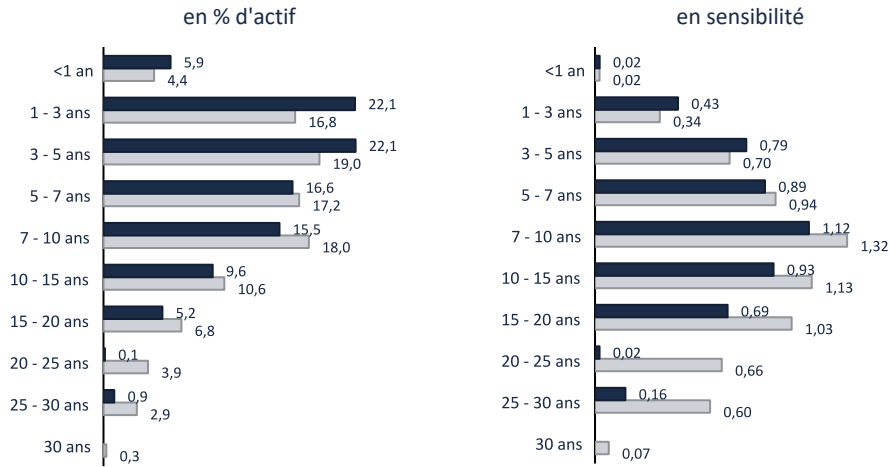
Valeurs	Poids	Secteur
BTPS 4% 04/35 13Y	3,52%	Etat
EU 2.75% 02/33 NGEU	3,21%	Supranational
OAT 1.75% 06/39	2,62%	Etat
AQUFIN 0.875% 06/30	1,94%	Services aux collectivités
GASSM 0.875% 5/25	1,86%	Services aux collectivités
SYCTOM 0.651% 07/32 EMTN	1,85%	Public
IBRD 0.625% 11/27 GDIF	1,80%	Supranational
MADRID 0.827% 07/27	1,80%	Public
NRWBK 0.75% 06/28 EMTN	1,77%	Public
PLD 0.375% 02/28	1,73%	Immobilier

RÉPARTITION PAR NOTATION LONG TERME (EN % D'ACTIF)

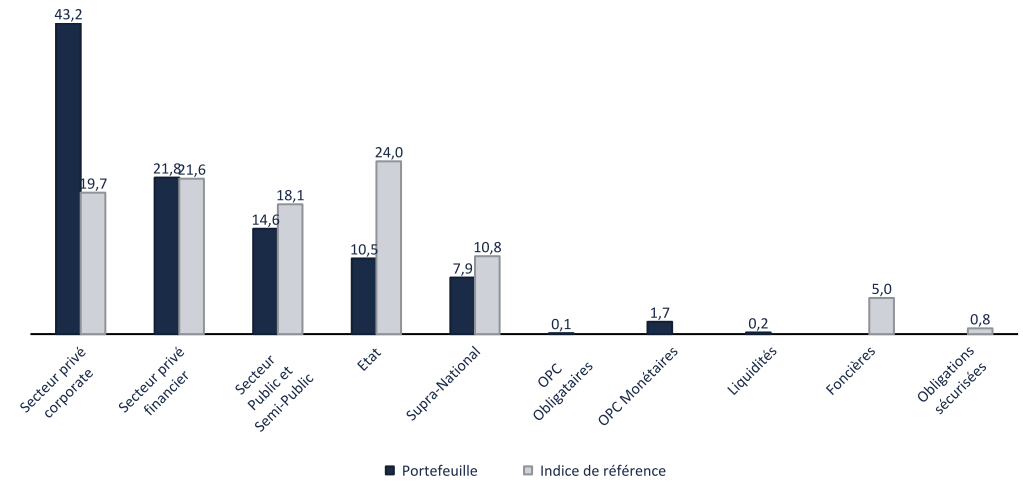


Analyse du portefeuille - OBLIGATIONS

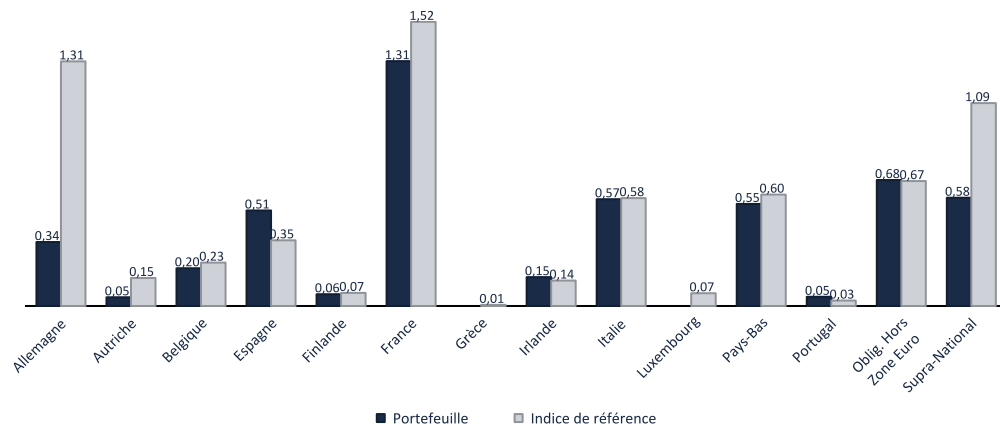
RÉPARTITION PAR TRANCHE DE MATURITÉ



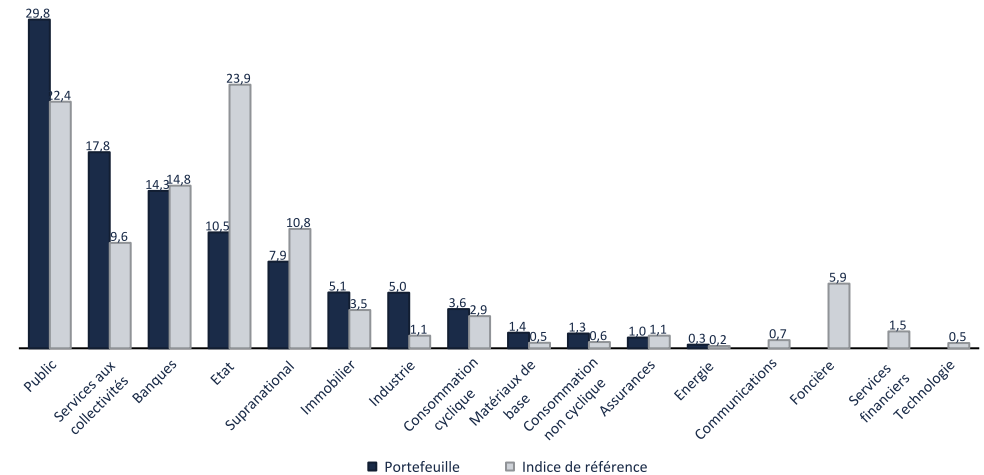
RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEUR (EN % D'ACTIF)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE HORS OPC (EN SENSIBILITÉ)



RÉPARTITION PAR SECTEUR ÉCONOMIQUE (EN % D'ACTIF)



Analyse Extra-Financière

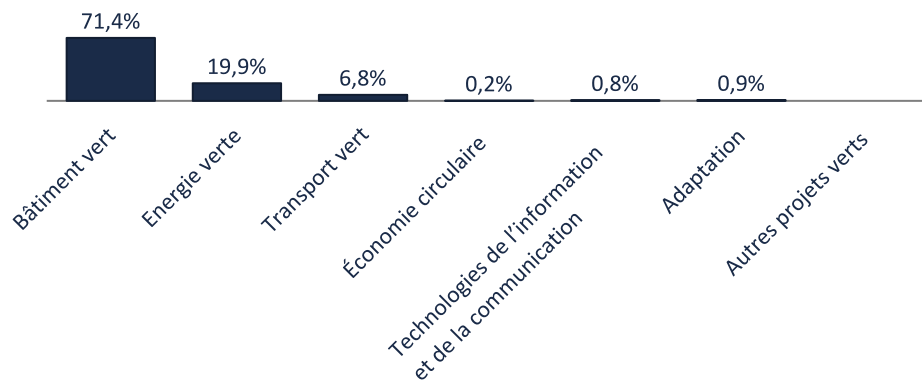
	Résultat en TCO2/M€ investis
Émissions induites	55.971702080279435
Émissions évitées	-1126.3505644256027
Émissions nettes évitées*	-1070.3788623453233

* Équivalent à 612 allers-retours Paris New-York pour chaque million d'euro investi.

Taux de couverture 84,23%. Le taux de couverture porte sur la part des obligations vertes supérieures à 2 ans.

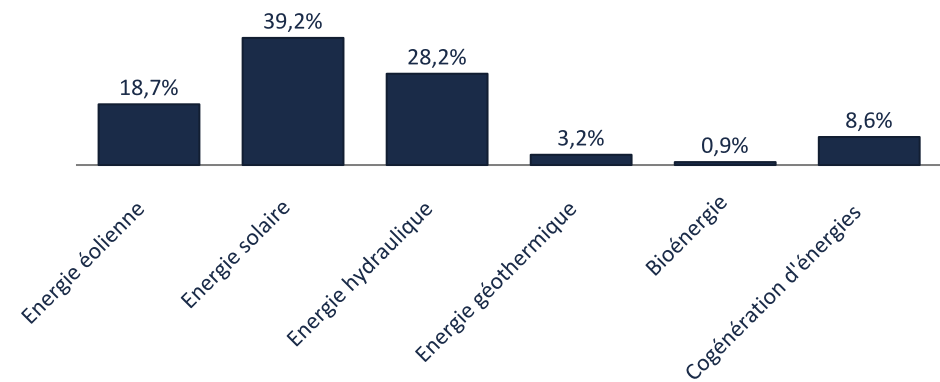
RÉPARTITION DES OBLIGATIONS EN % ACTIF DU FONDS

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 86,99% de l'actif du fonds adossé aux obligations vertes.

RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ÉNERGIE FINANCIÉE



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 38,91% de la partie obligations vertes.

ÉCONOMIE ET MARCHÉS

En septembre, certains indicateurs économiques ont montré des signes de faiblesse (ISM manufacturier et emploi US) ravivant alors les inquiétudes des investisseurs quant au ralentissement économique en cours mais très vite contrebalancés en fin de mois par la publication des ventes au détails plutôt satisfaisante ou encore l'ISM des services américain. Dans ce contexte, les taux souverain américain à 10 ans, plus sensible à la croissance anticipée, ont rebondi en deuxième partie du mois pour finalement perdre -12 pb, à 3,78%, sur fond d'apaisement des craintes de récession. Par ailleurs, la baisse des taux directeurs de la Fed de -50 pb a également agi en soutien aux actifs risqués ou les indices actions (S&P 500 et Nasdaq) ont terminé dans le vert. En Europe l'environnement économique reste mitigé, comme le souligne la faiblesse des PMI en France et en Allemagne, ainsi que la dernière estimation du PIB pour le T2-2024 en zone euro, ne montrant pas de progression par rapport au T1, et affichant un léger recul de la consommation. Dans ce contexte, les indices actions comme le Stoxx Europe 600 (-0,4%) a peiné à avancer, avant d'être davantage soutenu en fin de mois par les mesures de soutien annoncées en Chine. L'assouplissement monétaire de la BCE reste graduel, avec un nouveau -25 pb sur ses taux directeurs en septembre, ce qui s'est accompagné d'une appréciation de l'euro face au dollar (+0,8% à 1 euros = 1,114 \$), en dépit du recul des taux souverains allemands à 2 ans et 10 ans (respectivement - 32 pb et -18 pb). Enfin, notons qu'en France, l'incertitude politique continue de peser sur les actifs, en raison de la fragilité du nouveau gouvernement et de la trajectoire préoccupante des finances publiques.

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.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Date de création : 27/10/2015

Fonds multi-parts : OUI

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Valorisateur : CACEIS FUND ADMINISTRATION

Société de gestion :

SIENNA GESTION
18 rue de Courcelles
75008 Paris
www.sienna-gestion.com

PRINCIPAUX RISQUES

Risque de perte en capital
Risque de taux
Risque de crédit
Risque de durabilité
Risque de contrepartie