

RAPPORT ANNUEL 2024  
SIENNA SOUVERAIN 5-7 ISR





## SOMMAIRE

|  |           |
|--|-----------|
| Synthèse du fonds au 31/12/2024 .....    | 3         |
| Vie juridique du fonds.....              | 3         |
| <b>GESTION FINANCIERE.....</b>           | <b>4</b>  |
| Évolution de la valeur liquidative ..... | 5         |
| Performances du fonds .....              | 5         |
| Analyse du risque .....                  | 5         |
| Principaux mouvements du fonds .....     | 6         |
| Conjoncture économique .....             | 7         |
| Le mot du gérant.....                    | 11        |
| Autres informations .....                | 12        |
| Pourcentage OPC interne.....             | 15        |
| <b>ETATS FINANCIERS .....</b>            | <b>16</b> |
| <b>DIC PRIIPS .....</b>                  | <b>71</b> |
| <b>ANNEXE SFDR .....</b>                 | <b>75</b> |

# Synthèse du fonds au 31/12/2024



**DATE D'AGREMENT AMF :** 16/01/2018

**DUREE RECOMMANDEE DE PLACEMENT :**  
> 3 ans

**FORME JURIDIQUE :** FCP/FIVG

**FONDS MULTI-PARTS :** NON

**CLASSIFICATION :** Obligations et autres titres de créance libellés en euro

**Code ISIN :** FR0013312949

**DEVISE :** Euro

**COMMISSAIRE AUX COMPTES :**  
PRICE WATER HOUSE COOPERS

**INDICATEUR DE RISQUE (SRI) :** 2

**INDICE DE REFERENCE :**  
100% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury -- 5-7 Year

## CHIFFRES CLES

> **Actif net du portefeuille :** 218,87 M€

> **Valeur liquidative de la part :** 3 932,200 €  
+ haut sur 12 mois : 3 984,761 €  
+ bas sur 12 mois : 3 716,282 €

**FREQUENCE DE VALORISATION :** Quotidienne en cours de clôture

**VALORISATEUR :** CACEIS

## SOCIETE DE GESTION :

SIENNA GESTION  
21 boulevard Haussmann  
75008 Paris  
[www.sienna-gestion.com](http://www.sienna-gestion.com)

## Vie juridique du fonds

### Le 01/01/2025 :

- Suppression du terme ISR dans la dénomination du Fonds
- Précision que le fonds ne bénéficie plus du Label ISR
- Mise à jour des limites méthodologiques de l'approche extra-financière

### Le 06/12/2024 :

- Changement d'adresse du siège social de Sienna Gestion.

### Le 24/07/2024 :

- Renommage de la part unique en part FS-C et des investisseurs cibles
- Suppression du montant minimum de souscription requis pour la part unique (renommée FS-C)
- Modification du tableau des frais pour intégrer les frais de fonctionnement et autres services à la place des frais administratifs externes à la société de gestion.

# GESTION FINANCIERE

# Évolution de la valeur liquidative

Evolution de la VL (Base 100)



## Performances du fonds

### PERFORMANCES CUMULEES (en %)

SIENNA SOUVERAIN 5-7

Indice de référence

**1 an    3 ans    5 ans    10 ans**

2,79    -7,62    -6,39    -1,58

2,25    -6,15    -5,24    3,93

### PERFORMANCES ANNUALISEES (en %)

SIENNA SOUVERAIN 5-7

Indice de référence

**1 an    3 ans    5 ans    10 ans**

2,79    -2,61    -1,31    -0,16

2,25    -2,09    -1,07    0,39

### PERFORMANCES ANNUELLES (en %)

SIENNA SOUVERAIN 5-7

Indice de référence

**2024    2023    2022    2021    2020    2019**

2,79    7,19    -16,16    -1,10    2,46    3,57

2,25    7,15    -14,34    -1,81    2,83    4,29

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Analyse du risque

### RATIO DE RISQUE

Volatilité annualisée

Portefeuille (en %)

Indice de référence (en %)

Tracking error (en %)

Ratio de Sharpe

Ratio d'information

**1 an    3 ans    5 ans**

4,44    5,81    4,89

4,08    6,13    5,09

0,81    1,94    1,62

-0,23    -0,86    -0,52

0,68    -0,27    -0,15

## Principaux mouvements du fonds

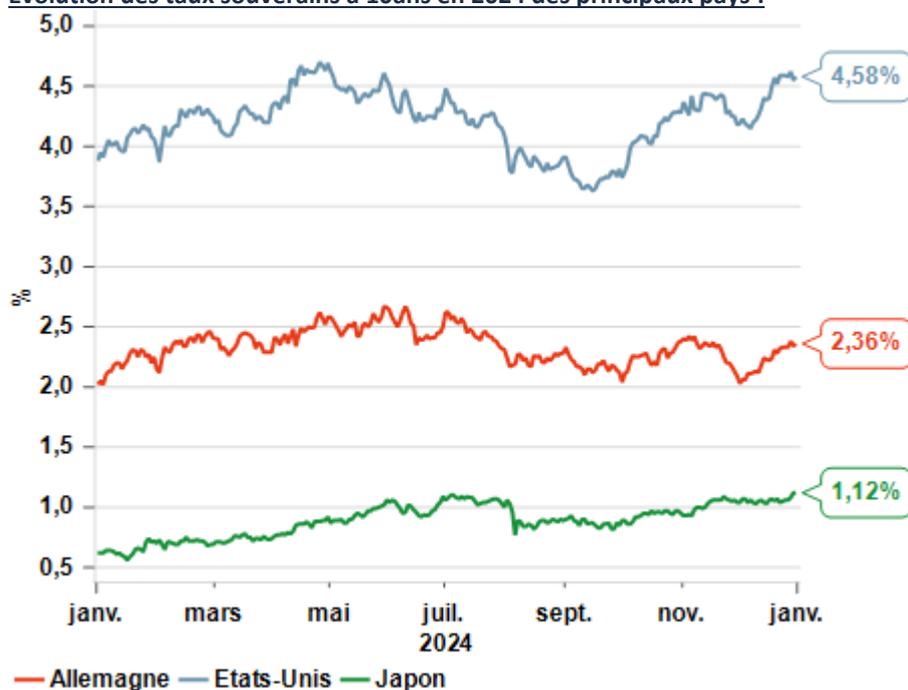
| Achats                         |              |                       | Ventes                  |              |                       |
|--------------------------------|--------------|-----------------------|-------------------------|--------------|-----------------------|
| SIENNA MONETAIRE R-C           | FR0007081278 | OPCVM 34 055 819      | SIENNA MONETAIRE R-C    | FR0007081278 | OPCVM 47 470 013      |
| OAT 1.5% 5/31                  | FR0012993103 | Obligation 22 833 081 | BKO 2.8% 06/25          | DE000BU22015 | Obligation 20 517 615 |
| BTPS 3.5% 02/31 7Y             | IT0005580094 | Obligation 17 881 421 | DBR 2.1% 11/29          | DE0001102622 | Obligation 13 783 078 |
| Tailor Crdit Rendement Cible I | FR0011819036 | OPCVM 12 618 720      | PORTUGAL 4.125% 04/27   | PTOTEUOE0019 | Obligation 13 161 746 |
| SIENNA MONETAIRE - FS C        | FR001400QD00 | OPCVM 12 024 156      | DBR 4.75% 04/07/28      | DE0001135085 | Obligation 11 885 932 |
| AUSTRIA % 02/31                | AT0000A2NW83 | Obligation 9 522 857  | SIENNA MONETAIRE - FS C | FR001400QD00 | OPCVM 11 389 328      |
| SPAIN 0.1% 04/31               | ES0000012H41 | Obligation 9 045 837  | DBR % 11/28             | DE0001102556 | Obligation 9 806 489  |
| BTPS 1.65% 12/30 10Y           | IT0005413171 | Obligation 8 912 864  | EU 0% 07/26 NGEU        | EU000A3KTGV8 | Obligation 9 422 210  |
| DBR 2.6% 08/33                 | DE000BU2Z015 | Obligation 7 188 200  | SIENNA TRES PLUS PART A | FR001400EBN2 | OPCVM 6 382 133       |
| OAT 2.5% 5/30                  | FR0011883966 | Obligation 6 776 919  | DBR 2.6% 08/33          | DE000BU2Z015 | Obligation 3 096 394  |

## Conjoncture économique

Comme en 2023, la volatilité sur les marchés financiers en 2024 a été marquée par la lenteur du processus désinflationniste mondial et les recalages des anticipations de baisses de taux. Ce n'est qu'au deuxième trimestre de l'année que le retour à une trajectoire d'inflation plus nettement orientée vers la cible de 2% et la poursuite de la normalisation du marché du travail auront permis aux banques centrales d'entamer leur cycle de baisses des taux directeurs. Cependant, en deuxième partie d'année, et à la suite notamment de l'élection de D. Trump, ces derniers ont retrouvé de la vigueur compte tenu du programme avancé par le futur président, tout comme les incertitudes relatives au déficit budgétaire et aux retombées sur l'économie mondiale de tensions protectionnistes accrues. Du côté des marchés actions, la prépondérance d'un contexte macroéconomique porteur, couplée à l'assouplissement des conditions financières et à la poursuite de la vague IA, aura permis aux indices d'enregistrer une nouvelle année de performances solides, surtout aux Etats-Unis.

Sur les Etats-Unis, le début de l'année ne présageait pas une telle issue : l'inflation a repris des couleurs au cours du premier trimestre, jusqu'à atteindre +3,5% en mars, toujours soutenue par les composantes des services et du logement. Elle s'est ainsi accompagnée d'une hausse marquée des taux souverains à 10 ans, vers 4,70% fin avril (soit un point haut depuis presque vingt ans). Toutefois, la poursuite de la normalisation du marché du travail a permis de ralentir la croissance des salaires (+5,6% au début de l'année en glissement annuel, contre +4,8% en décembre), et donc les tensions inflationnistes. Avec une dynamique des prix engagée sur de bons rails et une politique monétaire plus restrictive à mesure que l'inflation rechutait, la Fed a pu procéder en septembre à une première baisse de taux de -50 pb au cours d'un comité pendant lequel la banque centrale a également renforcé l'importance de son objectif de plein emploi dans ses prises de décision. Ce mouvement a notamment permis d'enrayer la baisse des taux souverains et des indices actions qui s'était amorcée durant l'été, après un très net regain des craintes de récession. Cet optimisme a été encore renforcé en fin d'année avec l'arrivée de D. Trump, notamment vis-à-vis des perspectives de croissance, bien qu'il ait fallu intégrer en parallèle des craintes relatives à la trajectoire du déficit américain, les taux souverains à 10 ans ont ainsi engagé une nouvelle dynamique haussière au T4 pour finalement clôturer l'année à +70 pb à 4,58%.

**Evolution des taux souverains à 10ans en 2024 des principaux pays :**



Du côté des actions américaines c'est à nouveaux les « Sept Magnifiques » (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia, Tesla) et la déferlante continue de l'intelligence artificielle qui ont poussé les indices à la hausse. Ainsi, la robustesse de la croissance, portée par de solides gains de productivité, une consommation soutenue de la part des ménages et l'assouplissement des conditions financières en fin d'année, a aussi été un pilier de la surperformance des indices américains. Sans oublier évidemment les anticipations concernant la politique de D. Trump, entre dérégulation et baisse de la fiscalité pour les entreprises, permettant au S&P 500 d'atteindre de nouveaux records et d'afficher une performance annuelle de +23%.



En zone euro, le chemin vers la désinflation n'a pas non plus été un long fleuve tranquille. La BCE a ainsi été contrainte d'attendre le mois de juin pour procéder à sa première baisse de taux directeurs. Dans le sillage de son voisin américain, la composante de l'inflation dans les services a en effet fait de la résistance. La baisse des prix de l'énergie et le ralentissement des coûts salariaux ont toutefois permis à l'inflation de se rapprocher progressivement de la cible de 2% au cours de l'année. Le taux souverain allemand à 10 ans a ainsi évolué entre 2,50% et 2.36% en fin de 2<sup>e</sup> semestre. Ce recalibrage a également été constaté dans le sillage d'une croissance économique bien plus faible que les investisseurs ne l'anticipaient : bien que les ménages aient enregistré des gains de pouvoir d'achat, cela n'a pas entraîné de hausse significative de la consommation, ni donc de rebond de la croissance, laquelle est pénalisée par un manque persistant de confiance lié au contexte politique et géopolitique. Par ailleurs, la dynamique économique a mis en lumière des disparités géographiques, avec un tandem franco-allemand pesant sur l'activité globale de la zone, la première économie européenne ayant notamment été affectée par une perte structurelle de compétitivité et des difficultés persistantes dans l'industrie, notamment dans le secteur automobile. Plus spécifiquement, en France, la situation politique a encore assombri le tableau économique avec, le 6 juin, l'annonce par Emmanuel Macron de la dissolution de l'Assemblée nationale et la tenue d'élections législatives anticipées, lesquelles n'ont toutefois pas permis de faire émerger une majorité solide. Le gouvernement nouvellement formé a ainsi dû faire face à la lourde tâche de faire adopter un projet de loi de finances pour 2025 dans un contexte marqué par une nette dégradation des finances publiques et une Assemblée nationale fragmentée. L'adoption d'une motion de censure le 4 décembre, la démission du gouvernement Barnier et la nomination de F. Bayrou témoignent ainsi de la difficulté de cette tâche qui reste à accomplir début 2025. Les craintes concernant le déficit public demeurent donc prégnantes et ont provoqué, au cours de l'année, des dégradations successives de la note souveraine de la France : Aa2 pour Moody's contre Aa3 précédemment, et AA- pour Fitch, avec une perspective négative. Cette prime de risque politique s'est également accompagnée d'une hausse du *spread* souverain à 10 ans entre la France et l'Allemagne, de 48 pb en juin (avant la dissolution), à 84 pb au 31 décembre, après un pic à 88 pb le 2 décembre.

A noter également que les indices européens ont été freinés par la poursuite des difficultés économiques en Chine. En effet, si l'empire du Milieu connaissait une croissance de +4,6% au T3 sur un an, ce chiffre est inférieur à l'objectif affiché par le gouvernement de +5%, en lien avec des problématiques structurelles sous-jacentes encore prégnantes. L'inflation reste particulièrement faible, le taux de chômage des jeunes important (autour de 15%), et l'atonie de la consommation se cristallise. En cause, les difficultés persistantes du secteur immobilier, comme le soulignent les reculs successifs de l'investissement dans le secteur. Notons toutefois que les autorités gouvernementales continuent de se montrer déterminées à soutenir la confiance et l'activité, bien qu'elles peinent à convaincre les investisseurs dans la durée, et ce même après l'annonce de diverses mesures d'envergure au mois de septembre. Les indices actions chinois terminent néanmoins l'année sur des performances relativement positives, à +17,7% pour le Hang Seng et +14,7% pour le CSI 300.

Au Japon, le retour de l'inflation, désormais bien installée au-dessus du seuil de 2%, a permis à la BOJ de procéder à deux hausses de ses taux directeurs, ce qui marque une rupture avec la politique accommodante menée depuis quinze ans. Ce changement de cap de politique monétaire ne s'est toutefois pas accompagné d'un renforcement durable du yen, qui a continué de souffrir d'un différentiel de taux d'intérêt trop important avec les autres économies, et notamment avec le dollar. Cette faiblesse de la monnaie nipponne a toutefois permis aux actions japonaises de gagner du terrain, le Topix ayant terminé l'année à +17,7%.



## Les Marchés Actions

Dans la continuité de 2023, 2024 marque une nouvelle progression des actions au niveau mondial. Pour autant, les performances des indices révèlent certains contrastes, avec une Europe plus en retrait. Le marché américain ressort comme le grand gagnant de l'exercice écoulé, à l'image des « 7 Magnifiques » (Apple, Microsoft, Google, Amazon, Meta, Nvidia et Tesla) : le S&P500 progresse de 23,31% et le Nasdaq Composite de 28,64%.

L'inflexion des politiques monétaires des principales banques centrales aura sans doute été le thème qui a le plus animé les marchés en 2024. Face au reflux progressif de l'inflation, les banques centrales ont en effet retrouvé des marges de manœuvre pour soutenir l'investissement et la croissance. La Banque Centrale Européenne a ainsi procédé à quatre baisses de taux de 0,25% chacune pour ramener son taux de dépôt à 3%. Aux Etats-Unis, la FED a également procédé à 3 baisses de taux au dernier quadrimestre. Il faut cependant noter que celle-ci, à la différence de la BCE a tenu un discours beaucoup plus prudent sur des baisses de taux additionnelles en 2025, propulsant le taux à dix ans quasiment à son plus haut niveau annuel, à 4,57% fin décembre.

Parmi les autres nombreux thèmes qui auront rythmé l'année passée, les Etats-Unis auront systématiquement été au centre du jeu. Economiquement d'abord, avec une croissance qui a sans arrêt surpris positivement. Boursièrement ensuite, avec une hausse des indices portée notamment par les perspectives de l'intelligence artificielle et tous les usages présents et futurs qu'elle offre. Politiquement également, avec la réélection de Donald Trump à la présidence dont le programme est protectionniste. D'un point de vue commercial enfin, alors que les tensions avec la Chine se sont accentuées.

Concernant la Chine, autre moteur de la croissance mondiale, sa trajectoire a déçu. Si la reprise économique attendue après la fin des restrictions sanitaires a généré des attentes élevées, la réalité s'est révélée plus nuancée. Les ambitions du gouvernement se sont en effet heurtées à une faible consommation intérieure, signe d'une confiance fragile, et à l'endettement du secteur immobilier créant des incertitudes sur la stabilité du secteur financier. Malgré tout, grâce à une baisse des taux en fin d'année et à des signaux budgétaires volontaristes pour 2025, le Hang Seng progresse de 17,67% en 2024.

Sur l'ensemble de l'année 2024, le MSCI EMU Net Return affiche quant à lui une hausse de 9,49%.

## Le Marché Taux

La fin de l'année 2023 a été marquée par une nette baisse des taux longs. En raison de chiffres d'inflation en décélération, les anticipations de baisses de taux directeurs se sont accentuées avec des premières baisses prévues dès avril 2024 par le consensus des deux côtés de l'Atlantique. Le taux 10 ans allemand finissait donc l'année sur un point bas, à 2,02%. Néanmoins, si l'inflation s'atténuait, le combat des banques centrales n'était pas terminé. Le premier trimestre 2024 a donc été marqué par un recalage des anticipations de baisse des taux directeurs. Les anticipations de première baisse de taux ont été reléguées d'avril à juin, dans un contexte d'économie résiliente aux Etats-Unis, moins en Europe et d'une inflation restant bien au-delà de la cible des 2% dans les deux zones.

Dans un contexte de remontée des taux réels, nous anticipons une correction des actifs risqués. Malgré cela, le marché du crédit est resté solide. Le niveau attractif des taux en absolu explique certainement un tel attrait. Les spreads de crédit se sont inscrits en baisse passant, sur une maturité de 5 ans, de 80 bps à 70 bps. Il est en de même pour le spread italien qui passe de 170 bps contre Allemagne à moins de 140 bps.

L'inflation est restée une source d'inquiétude pour les banques centrales, en particulier aux Etats-Unis. Si la tendance baissière n'était pas remise en cause, elle était désormais très modérée en raison de la pression des salaires par exemple. Dans ce contexte, la FED a décalé sa première baisse des taux à septembre au plus tôt. La BCE a quant à elle agit dès le mois de juin par un premier mouvement de baisse d'un quart de point. Les banques centrales sont restées « data dependant ». Les taux longs ont subi le recalage des anticipations de baisses des taux directeurs, dans un contexte de croissance qui restait encore résiliente, et se sont orientés à la hausse atteignant 2.65% pour le 10 ans allemand début juin. Mais la décision d'Emmanuel Macron de dissoudre l'assemblée Nationale début juin a entraîné un « flight to quality » : baisse du taux allemand à 2.35%, hausse du spread France/Allemagne de 0,50 pbs à 0,80 bps, hausse du spread Italie/Allemagne de 130 pbs à 150 pbs. Les obligations financières françaises ont également été négativement impactées.



L'été 2024 a été marqué par de nombreuses incertitudes (économie chinoise en berne, résultats S1 mitigés) couplées à une baisse de l'inflation. Sur ce plan, l'inflation américaine est passée sous les 3% en juillet ce qui a permis au président de la Fed d'annoncer à son tour le début d'un cycle de baisse des taux directeurs lors du Symposium de Jackson Hole. Une première baisse de 50 bps s'est matérialisée le 18 septembre. L'ampleur de cette baisse a surpris le marché et entraîné un rallye du 2 ans et une pentification de la courbe des taux en Europe également. La BCE a quant à elle baissé son taux directeur de 25 bps en septembre tout en indiquant rester « Data dependant » pour ses prochaines réunions.

Dans ce contexte les taux longs ont baissé durant le troisième trimestre, passant de 2,60% à 2.12% pour le 10 ans allemand. Le marché anticipait alors une accélération du rythme de baisse des taux directeurs.

Le marché du crédit a légèrement souffert dans un contexte de craintes d'un ralentissement économique plus prononcé. Plusieurs profit warnings de constructeurs automobiles ont pénalisé le secteur, les hausses de prix ne couvrant plus la forte baisse de la demande. Néanmoins la demande est restée forte pour les obligations privées, les investisseurs cherchant à bloquer pour les années à venir des rendements attractifs.

De fin septembre à début novembre (élections présidentielles américaines) les taux longs européens se sont inscrits en hausse bien que l'économie soit atone. Ils ont suivi la hausse des taux américains, poussés par un marché du travail resté solide et une économie loin de la récession. Le taux 10 ans allemand est ainsi passé de 2,11% à 2,48%. Malgré une baisse de 25bps des taux directeurs de la BCE, le marché s'est inquiété d'une inflation sous 2%, et d'un risque que sa politique d'assouplissement monétaire soit peut-être trop tardive. Après l'élection de Donald Trump, les taux européens ont nettement baissé. Le marché a craint une future baisse de l'inflation plus importante avec une BCE trop attentiste mais également des effets négatifs sur la croissance de la politique de guerre commerciale du nouveau président américain. Le taux à 10 ans allemand est alors revenu vers 2,03%. Enfin, en décembre, les discours plus attentistes des banques centrales (craintes d'une inflation plus résiliente qu'anticipée) ont fait remonter les taux longs. Le taux à 10 ans allemand finit l'année à 2,36%.

Durant tout le quatrième trimestre, les spreads de crédit sont restés stables. La classe d'actif a bénéficié de niveaux de taux attractifs nourrissant la demande des investisseurs, dans un contexte de fondamentaux solides des entreprises.



## Le mot du gérant

En fin d'année 2023, le taux à 10 ans allemand s'inscrivait à 2,02%. Nous avons alors positionné le fonds en sous-sensibilité, stratégie que nous avons neutralisée sur un niveau de 2,25%. Nous sommes par la suite passés sur-sensibles en février sur un niveau de 2,45% sur le 10 ans allemand.

Dans un contexte de remontée des taux réels, nous anticipions une correction des actifs risqués. Malgré cela, le marché du crédit est resté solide. Les spreads de crédit se sont inscrits en baisse passant, sur une maturité de 5 ans, de 80 bps à 70 bps. Il est en de même pour le spread italien qui passe de 170 bps contre Allemagne à moins de 140 bps. Nous avons sous-exposé l'Italie.

Le bon positionnement en sensibilité a permis au fonds de surperformer son indice de référence au premier trimestre.

Au second trimestre, les taux longs ont subi le recalage des anticipations de baisses des taux directeurs, dans un contexte de croissance encore résiliente, et se sont orientés à la hausse atteignant 2.65% pour le 10 ans allemand début juin. Mais la décision d'Emmanuel Macron de dissoudre l'Assemblée Nationale début juin a entraîné un « flight to quality » : baisse du taux allemand à 2.35%, hausse du spread France/Allemagne de 0,50 pbs à 0,80 bps, hausse du spread Italie/Allemagne de 130 pbs à 150 pbs. Les obligations financières françaises ont également été négativement impactées. Nous avons profité de ces mouvements de marché pour désensibiliser les portefeuilles mais également augmenter la pondération en souverains français et italien.

Le positionnement sur sensible du portefeuille a été pénalisant au deuxième trimestre.

Le troisième trimestre est marqué par la première baisse des taux de la Fed, le 18 septembre, de 50 bps. L'ampleur de cette baisse a surpris le marché et entraîné un rally du 2 ans et une pentification de la courbe des taux en Europe également. La BCE a quant à elle poursuivi son cycle de baisse. Dans ce contexte les taux longs ont baissé durant le troisième trimestre, passant de 2,60% à 2.12% pour le 10 ans allemand.

Le positionnement sur sensible du portefeuille lui a permis de surperformer son indice de référence au troisième trimestre.

De fin septembre à début novembre (élections présidentielles américaines) les taux longs européens se sont inscrits en hausse bien que l'économie soit atone. Ils ont suivi la hausse des taux américains, poussés par un marché du travail resté solide et une économie loin de la récession. Le taux 10 ans allemand est ainsi passé de 2,11% à 2,48%. Après l'élection de Donald Trump, les taux européens ont nettement baissé. Le marché a craint une baisse plus importante de l'inflation mais également des effets négatifs sur la croissance de la politique de guerre commerciale du nouveau président américain. Le taux à 10 ans allemand est alors revenu vers 2,03%. Enfin, en décembre, les discours plus attentistes des banques centrales (craintes d'une inflation plus résiliente qu'anticipée) ont fait remonter les taux longs. Le taux à 10 ans allemand finit l'année à 2,36%.

Nous avons démarré le trimestre sous sensibles, position que nous avons neutralisée sur des niveaux de 2,20% en septembre. Nous sommes repassés sur-sensibles à 2,45% début novembre pour revenir à la neutralité vers 2,05%. Enfin, fin décembre nous avons augmenté la sensibilité des portefeuilles vers 2,40%.

Enfin, nous sommes restés sous exposés aux risques souverains français et italien. En France, en raison de l'incertitude politique tandis que l'Italie reste sur des niveaux de spread historiquement bas.



## Autres informations

### Information sur les critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)

Ce FIA prend en compte les critères ESG dans sa politique d'investissement, tel que détaillé sur notre site internet (<https://www.sienna-gestion.com/informations-reglementaires>) et dans l'annexe périodique SFDR jointe à ce présent rapport.

### Politique de sélection et évaluation des intermédiaires - Service d'aide à la décision d'investissement

En application de la Directive « Marchés d'Instruments Financiers » 2014/65/UE du Parlement européen et du Conseil de l'Union européenne du 15 mai 2014 concernant les marchés d'instruments financiers, modifiée par la directive (UE) 2016/1034 du 23 juin 2016 et révisant la directive dite « MIF » 2004/39/CE du 29 avril 2004, SIENNA GESTION a mis en place, dans le cadre de son obligation d'agir au mieux des intérêts de ses clients et des OPC qu'elle gère, une politique de meilleure exécution. L'information est consultable sur le site de la société de gestion : [www.sienna-gestion.com](http://www.sienna-gestion.com)

Le principe de « meilleure exécution » prend la forme de meilleure sélection consistant à sélectionner pour chaque classe d'instruments les entités auprès desquelles les ordres sont transmis en vue de leur exécution.

Afin de répondre au mieux aux exigences de la directive MIF2, SIENNA GESTION a choisi de transmettre ses ordres par l'intermédiaire d'une table de négociation externalisée, la société Exoé (établissement agréé par le Comité des Établissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement), et ce, en vue de fournir les services d'investissement de Réception Transmission d'Ordres pour le compte de tiers portant sur la majorité des instruments financiers visés à la section C « Instruments Financiers » de l'annexe I de la Directive 2014/65/UE.

La sélection des contreparties d'exécution est réalisée par SIENNA GESTION, et résulte des critères et mesures réalisés par Exoé sur la liste des intermédiaires habilités par SIENNA GESTION. Les rapports issus des contrôles réguliers effectués par Exoé sont ensuite présentés à SIENNA GESTION et font l'objet de comités semestriels.

SIENNA GESTION a décidé de prendre directement à sa charge, à compter du début de l'exercice 2018, tous les frais imputables aux prestations de recherche, facturés par les intermédiaires habilités.

### Calcul du risque global

Dans le cas où le fonds utiliserait des instruments financiers à terme, et ce, dans le respect de la stratégie d'investissement prévue dans sa documentation juridique, le risque global est calculé selon la méthode de l'engagement.

### Informations sur les rémunérations

Conformément aux dispositions réglementaires applicables, et plus particulièrement l'article 22, paragraphe 2 de la Directive 2011/61/UE, dite Directive AIFM, transposée dans le Code Monétaire et Financier et le Règlement Général de l'AMF, SIENNA GESTION agissant en tant que gestionnaire de Fonds d'Investissement alternatif (FIA) et d'Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), informe les investisseurs au sein des rapports annuels de chacun de ses FIA et OPCVM sur les rémunérations versées au cours de l'exercice 2024 :

- Effectif moyen de SIENNA GESTION : 71,33 collaborateurs
- Rémunération annuelle brute fixe : 6 156 441,00 €
- Rémunération annuelle brute variable : 1 479 974,00 €
- Nombre de collaborateurs concernés par la rémunération variable : 44
- Rémunération annuelle brute et variable agrégée des collaborateurs dits « preneurs de risques » : 2 236 089,00 €



En application de la Position AMF n°2013-11, SIENNA GESTION identifie des collaborateurs dits « preneurs de risques » auxquels s'applique une politique de rémunération formalisée. Par « preneur de risques », il convient d'entendre tout collaborateur dont les activités peuvent avoir une influence significative sur le profil de risque d'un ou de plusieurs fonds ou sur celui de la société de gestion. Les collaborateurs concernés représentent 19 personnes en 2024 : les gérants de portefeuille et leur hiérarchie directe, la Directrice des Opérations et le Directeur Risques et Conformité.

SIENNA GESTION a créé un comité de rémunération par décision de son Conseil d'Administration en date du 28 mars 2014. SIENNA GESTION est devenue une société à Directoire et Conseil de Surveillance en mars 2022. Le rôle principal du comité de rémunération est de donner des avis au Conseil de Surveillance préalablement à toute modification de la rémunération variable de SIENNA GESTION. Il accorde une attention particulière à l'évaluation des mécanismes adoptés pour garantir que le système de rémunération prenne en compte de façon appropriée toutes les catégories de risques, de liquidités et les niveaux d'actifs sous gestion et que la politique de rémunération est compatible avec la stratégie économique, les valeurs et les intérêts de SIENNA GESTION et des fonds gérés et avec ceux des investisseurs dans ces fonds.

Les membres permanents du comité sont désignés par le Conseil de Surveillance de SIENNA GESTION. Il s'agit exclusivement de membres du Conseil de Surveillance. Les membres du Conseil de Surveillance et du comité d'Audit et des Risques de SIENNA GESTION ne perçoivent aucune rémunération au titre de leur mandat. Le Comité se réunit au moins une fois par an sur saisie du Conseil de Surveillance ou du Président du Directoire de SIENNA GESTION de sa propre initiative.

Les performances des gérants de portefeuilles sont récompensées par l'octroi d'une rémunération variable à condition d'être ajustée au risque. La rémunération variable des gérants doit donc s'aligner sur le profil de risques des portefeuilles.

Les modalités de détermination de cette rémunération variable sont transmises par écrit sous la forme d'une note à tous les gérants après validation du Conseil de Surveillance et suite à l'avis du comité de rémunération. Ces modalités indiquent systématiquement :

- le pourcentage maximum de rémunération variable par rapport à la rémunération annuelle fixe,
- le pourcentage de rémunération dérivant de l'atteinte de performances quantitatives collectives et une répartition en % de la part collective et individuelle dans l'atteinte de ces performances, les formules cibles sont clairement matérialisées,
- le pourcentage de la rémunération dérivant de l'atteinte de performances qualitatives incluant notamment le respect de la réglementation, de la déontologie et de la politique de gestion de risques de SIENNA GESTION.

Conformément à la réglementation AMF, SIENNA GESTION s'assure du respect d'un équilibre prudent entre une situation financière saine et l'attribution, le versement et l'acquisition d'une rémunération variable.

Il en résulte que SIENNA GESTION veille à ce que sa situation financière ne soit pas affectée de façon préjudiciable par :

- la rémunération variable globale attribuée pour cette année,
- le montant de rémunération variable qui sera payé ou acquis au cours de l'année.

En cas de difficulté relative à la situation financière, le Conseil de Surveillance décide des impacts en termes de rémunération variable après avis du comité de rémunération.



### **Effet de levier**

L'effet de levier du FCP au sens de l'article 109 du Règlement délégué n°231/2013 est le suivant (29/12/2024) :

- suivant la méthode brute : 132%
- suivant la méthode de l'engagement : 133%

### **Règlementation SFTR**

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - REGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR).

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

### **Gestion de la liquidité**

La société de gestion a défini une politique de gestion de la liquidité pour ses fonds ; elle s'appuie sur un dispositif de contrôle et de surveillance de la liquidité assurant un traitement équitable des investisseurs afin de permettre d'honorer toutes les demandes de rachat et ainsi rembourser les investisseurs selon les modalités prévues par le prospectus.

### **Gestion des risques**

Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, la société de gestion de portefeuille établit, met en œuvre et maintient opérationnelles une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentées qui permettent d'identifier les risques liés à ses activités, processus et systèmes.

### **Informations sur la réglementation SFDR**

« Le Fonds promeut certaines caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance au sens de l'article 8 du Règlement 2019/2088 du 27 novembre 2019 (dit Règlement SFDR). Les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement comme exposé dans les critères extra-financiers ci-dessous. Concernant l'indice de référence du fonds, il est précisé que la Société de gestion établit sa méthodologie de sélection des titres répondant à des critères ESG à partir d'indices de référence comprenant un univers large de titres. Le résultat de cette analyse est ensuite comparé à l'univers d'investissement qui découle de l'indice de référence du fonds, visant ainsi à obtenir de meilleures performances que celui-ci sur ces critères. »

### **Profil de risques : ajout du risque de durabilité**

« Risque lié à l'investissement durable (risque de durabilité) : tout événement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. La survenance d'un tel événement ou d'une telle situation peut également conduire à une modification de la stratégie d'investissement du Fonds, y compris l'exclusion des titres de certains émetteurs. Plus précisément, les effets négatifs des risques de durabilité peuvent affecter les émetteurs via une série de mécanismes, notamment : 1) une baisse des revenus ; 2) des coûts plus élevés ; 3) des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs ; 4) coût du capital plus élevé ; et 5) amendes ou risques réglementaires. En raison de la nature des risques de durabilité et de sujets spécifiques tels que le changement climatique, la probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptible d'augmenter à plus long terme. »



### Politique d'engagement actionnariat

En conformité avec l'article L. 533-22 du code monétaire et financier, le détail des conditions dans lesquelles la Société de gestion entend exercer les droits de vote attachés aux titres détenus en portefeuille par les fonds qu'elle gère, ainsi que le dernier compte-rendu annuel sont consultables sur son site internet : [www.sienna-gestion.com](http://www.sienna-gestion.com).

## Pourcentage OPC interne

Le pourcentage d'OPC internes détenus au 31/12/2024 est égal à 3,07 % de l'actif net.

# ETATS FINANCIERS



**SIENNA SOUVERAIN 5-7 ISR**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 31 décembre 2024**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 31 décembre 2024**

**SIENNA SOUVERAIN 5-7 ISR**  
FONDS D'INVESTISSEMENT A VOCATION GENERALE  
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion  
SIENNA GESTION  
18 rue de Courcelles  
75008 PARIS

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds d'investissement à vocation générale SIENNA SOUVERAIN 5-7 ISR relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds d'investissement à vocation générale à la fin de cet exercice.

**Fondement de l'opinion**

***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30/12/2023 à la date d'émission de notre rapport.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux comptes annuels.

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

### **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

### **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

#### ***Objectif et démarche d'audit***

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*  
Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Frédéric SELLAM

2025.05.20 17:54:19 +0200



| Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR                                | 31/12/2024            |
|---|-----------------------|
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>                       | <b>0,00</b>           |
| <b>Titres financiers</b>  |                       |
| <b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>                        | <b>0,00</b>           |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé                 | 0,00                  |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé             | 0,00                  |
| <b>Obligations convertibles en actions (B)</b>                  | <b>0,00</b>           |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé                 | 0,00                  |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé             | 0,00                  |
| <b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>                    | <b>197 191 908,72</b> |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé                 | 197 191 908,72        |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé             | 0,00                  |
| <b>Titres de créances (D)</b>                                   | <b>0,00</b>           |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé                    | 0,00                  |
| Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé                | 0,00                  |
| <b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>            | <b>19 836 661,23</b>  |
| OPCVM   | 13 773 112,80         |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | 6 063 548,43          |
| Autres OPC et fonds d'investissements                           | 0,00                  |
| <b>Dépôts (F)</b>   | <b>0,00</b>           |
| <b>Instruments financiers à terme (G)</b>                       | <b>450 599,99</b>     |
| <b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>                    | <b>0,00</b>           |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension  | 0,00                  |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie           | 0,00                  |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés            | 0,00                  |
| Titres financiers empruntés                                     | 0,00                  |
| Titres financiers donnés en pension                             | 0,00                  |
| Autres opérations temporaires                                   | 0,00                  |
| <b>Prêts (I) (*)</b>  | <b>0,00</b>           |
| <b>Autres actifs éligibles (J)</b>                              | <b>0,00</b>           |
| <b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>    | <b>217 479 169,94</b> |
| <b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>                  | <b>1 058 994,30</b>   |
| <b>Comptes financiers</b>                                       | <b>876 730,36</b>     |
| <b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>     | <b>1 935 724,66</b>   |
| <b>Total de l'actif I+II</b>                                    | <b>219 414 894,60</b> |

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| <b>Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR</b>                   | <b>31/12/2024</b>     |
|--|-----------------------|
| <b>Capitaux propres :</b>                                  |                       |
| Capital  | 212 924 183,04        |
| Report à nouveau sur revenu net                            | 0,00                  |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | 0,00                  |
| Résultat net de l'exercice                                 | 5 942 330,15          |
| <b>Capitaux propres I</b>                                  | <b>218 866 513,19</b> |
| <b>Passifs de financement II (*)</b>                       | <b>0,00</b>           |
| <b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>   | <b>218 866 513,19</b> |
| <b>Passifs éligibles :</b>                                 |                       |
| <b>Instruments financiers (A)</b>                          | <b>0,00</b>           |
| Opérations de cession sur instruments financiers           | 0,00                  |
| Opérations temporaires sur titres financiers               | 0,00                  |
| <b>Instruments financiers à terme (B)</b>                  | <b>450 600,00</b>     |
| <b>Emprunts (C) (*)</b>                                    | <b>0,00</b>           |
| <b>Autres passifs éligibles (D)</b>                        | <b>0,00</b>           |
| <b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>        | <b>450 600,00</b>     |
| <b>Autres passifs :</b>                                    |                       |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs                     | 97 781,41             |
| Concours bancaires   | 0,00                  |
| <b>Sous-total autres passifs IV</b>                        | <b>97 781,41</b>      |
| <b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>                         | <b>219 414 894,60</b> |

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR   | 31/12/2024           |
|---|----------------------|
| <b>Revenus financiers nets</b>  |                      |
| <b>Produits sur opérations financières :</b>  |                      |
| Produits sur actions  | 0,00                 |
| Produits sur obligations  | 6 492 848,88         |
| Produits sur titres de créances   | 0,00                 |
| Produits sur parts d'OPC  | 0,00                 |
| Produits sur instruments financiers à terme   | 0,00                 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres  | 0,00                 |
| Produits sur prêts et créances  | 0,00                 |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles   | 0,00                 |
| Autres produits financiers  | 55 711,29            |
| <b>Sous-total produits sur opérations financières</b>                                       | <b>6 548 560,17</b>  |
| <b>Charges sur opérations financières :</b>   |                      |
| Charges sur opérations financières  | 0,00                 |
| Charges sur instruments financiers à terme  | 0,00                 |
| Charges sur opérations temporaires sur titres   | 0,00                 |
| Charges sur emprunts  | 0,00                 |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles  | 0,00                 |
| Charges sur passifs de financement  | 0,00                 |
| Autres charges financières  | -5 807,43            |
| <b>Sous-total charges sur opérations financières</b>  | <b>-5 807,43</b>     |
| <b>Total revenus financiers nets (A)</b>  | <b>6 542 752,74</b>  |
| <b>Autres produits :</b>  |                      |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC                                      | 0,00                 |
| Versements en garantie de capital ou de performance   | 0,00                 |
| Autres produits   | 0,00                 |
| <b>Autres charges :</b>   |                      |
| Frais de gestion de la société de gestion   | -1 106 246,25        |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement                                 | 0,00                 |
| Impôts et taxes   | 0,00                 |
| Autres charges  | 0,00                 |
| <b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>                                     | <b>-1 106 246,25</b> |
| <b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>                     | <b>5 436 506,49</b>  |
| <b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>                                    | <b>-158 961,80</b>   |
| <b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>  | <b>5 277 544,69</b>  |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>              |                      |
| Plus ou moins-values réalisées  | -3 915 884,51        |
| Frais de transactions externes et frais de cession  | -50 620,95           |
| Frais de recherche  | 0,00                 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs                               | 0,00                 |
| Indemnités d'assurance perçues  | 0,00                 |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus                                   | 0,00                 |
| <b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b> | <b>-3 966 505,46</b> |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>                        | <b>152 792,88</b>    |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>                                     | <b>-3 813 712,58</b> |

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR   | 31/12/2024          |
|---|---------------------|
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>                       |                     |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | 4 497 293,13        |
| Ecart de change sur les comptes financiers en devises   | 0,00                |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir                                      | 0,00                |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs                                       | 0,00                |
| <b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>           | <b>4 497 293,13</b> |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>                                 | <b>-18 795,09</b>   |
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>   | <b>4 478 498,04</b> |
| <b>Acomptes :</b>   |                     |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)   | 0,00                |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)                | 0,00                |
| <b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>                                      | <b>0,00</b>         |
| <b>Impôt sur le résultat V (*)</b>  | <b>0,00</b>         |
| <b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>   | <b>5 942 330,15</b> |

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# Annexe des comptes annuels

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

#### A1a.Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du Fonds vise à offrir aux investisseurs, sur sa durée de placement recommandée de 3 ans minimum, une performance nette de frais de gestion égale à l'indice Bloomberg Euro Aggregate Treasury 5-7 ans en intégrant en amont une approche extra-financière (critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance dits « critères ESG ») pour la sélection et le suivi des titres.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

**A1b.Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices**

|   | <b>31/12/2020</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>30/12/2022</b> | <b>29/12/2023</b> | <b>31/12/2024</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Actif net en EUR  | 272 086 898,85    | 288 938 527,64    | 251 235 103,80    | 227 904 638,61    | 218 866 513,19    |
| Nombre de titres  | 63 217,69359      | 67 882,36791      | 70 399,64350      | 59 576,06534      | 55 660,05603      |
| Valeur liquidative unitaire                             | 4 303,967         | 4 256,459         | 3 568,698         | 3 825,439         | 3 932,200         |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 56,26             | 29,27             | -323,58           | -240,06           | -68,51            |
| Capitalisation unitaire sur revenu                      | 56,17             | 54,64             | 82,91             | 97,36             | 94,81             |

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

### 2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### **Instruments financiers à terme :**

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

##### **Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

**Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté »

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

|   | Frais facturés  |   | Assiette  | Taux barème   |
|---|---|---|-----------|---|
| 1 | Frais de gestion financière *                                   |   | Actif net | 0.5 % maximum l'an  |
| 2 | Frais de fonctionnement et autres services (**)                 |   |           |   |
| 3 | Frais indirects maximum (***) (Commissions et frais de gestion) | Commissions indirectes (souscriptions/ rachats) | Néant     | Néant   |
|   |   | Frais de gestion                                | Actif net | 1.2 % maximum l'an  |
| 4 | Commissions de mouvement *                                      |   | Néant     | Néant   |
| 5 | Commission de surperformance (*) (****)                         |   | Actif net | La commission de surperformance représentera 20% de la différence entre la performance de l'Actif net du FIA et celle de son indice de référence Bloomberg Euro Aggregate Treasury 5-7 Year TR Index Value Unhedged |

Seuls les coûts juridiques exceptionnels liés au recouvrement des créances peuvent être hors champ des blocs de frais évoqués ci-dessus.

(\*) Depuis la révocation de l'option de TVA en date du 01/01/2008, ces frais sont exonérés de TVA en vertu de l'article 261 C 1er du CGI.

(\*\*) Les frais de fonctionnement et autres services comprennent les frais suivants :

- Frais du dépositaire ;
- Frais de gestion administrative et comptable ;
- Frais du commissaire aux comptes ;
- Coûts liés aux contributions dues par la société de gestion à l'Autorité des marchés financiers (AMF) ;
- Coûts de cotisation de la société de gestion à l'Association française de la Gestion (AFG) ;
- Coûts de licence de l'indice de référence du Fonds ;
- Frais fiscaux, y compris avocat et expert externe liés au recouvrement des créances du Fonds ;
- Frais liés aux informations des porteurs de parts (informations par tous moyens et informations particulières) à l'exception des opérations de fusion, absorption et liquidation ;
- Frais liés au respect des obligations réglementaires (Reporting AIFM, frais de fonctionnement de la politique de vote lors des assemblées générales) ;
- Frais de constitution et de diffusion de la documentation réglementaire du Fonds (Règlement, DIC, Annexes SFDR) ;
- Frais d'audit et de promotion du label ISR ;
- Frais de fonctionnement des plateformes de distribution.

Le taux forfaitaire maximum des frais de fonctionnement et autres services peut être prélevé quand bien même les frais réels sont inférieurs à celui-ci. Dans la situation où les frais réels sont supérieurs au taux forfaitaire, le dépassement sera pris en charge par la société de gestion.

(\*\*\*) Ces frais sont liés à l'investissement dans d'autres OPC. (\*\*\*\*)

#### Modalités de calcul de la commission de surperformance :

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance de l'**Actif net du Fonds** (1) et celle de son **Indicateur de Référence** (2) appréciées sur une **Période de Référence** (3).

(1) **L'Actif net du Fonds** correspond à la valorisation des actifs détenus par le Fonds selon les règles décrites dans le prospectus du Fonds et après prise en compte des frais courants.

(2) **L'Indicateur de Référence** du Fonds correspond au Bloomberg Euro Aggregate Treasury 5-7 Year TR Index Value Unhedged. Les performances passées de l'Indicateur de Référence sont disponibles via le lien [www.sienna-gestion.com](http://www.sienna-gestion.com)

(3) **La Période de Référence** correspond à la période au cours de laquelle la performance de l'Actif net du Fonds est mesurée et comparée à celle de son Indicateur de Référence.

Cette Période de Référence est d'une durée d'un an minimum, adossée à l'exercice comptable du Fonds clôturant le dernier jour de bourse du mois de décembre.

A compter de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2022, toute sous-performance de l'Actif net du Fonds par rapport à son Indicateur de Référence constatée à la date de clôture d'un exercice devra être compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. Ainsi, la Période de Référence pourra être prolongée dans la limite de 5 ans.

A la clôture de l'exercice du Fonds :

- Si la performance de l'Actif net du Fonds est supérieure à celle de son Indicateur de Référence (après compensation d'éventuelles sous-performances passées), la commission de surperformance sera égale à 20 % de la différence entre ces deux valeurs.

Cette différence fait l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de chaque valeur liquidative du Fonds. En cas de sous-performance de l'Actif net du Fonds par rapport à celle de son Indicateur de Référence entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée dans les mêmes proportions par une reprise sur provision.

En cas de rachats, la quote-part de la provision constituée, correspondant au nombre de parts rachetées, est définitivement acquise à la société de gestion. Hormis les rachats, la commission de surperformance est payée à la société de gestion à la date de clôture de l'exercice du Fonds.

- Si la performance de l'Actif net du Fonds est égale à celle de son Indicateur de Référence, la commission de surperformance sera nulle.

- Si la performance de l'Actif net du Fonds est inférieure à celle de son Indicateur de Référence, la sous-performance de l'exercice concerné sera reportée sur les exercices suivants jusqu'à ce qu'elle soit compensée, dans la limite de 5 ans.

La sous-performance d'un exercice, non rattrapée à l'issue d'une Période de Référence de 5 ans, sera abandonnée (non reportée sur l'exercice suivant).

Si une autre année de sous-performance a lieu à l'intérieur de la même Période de Référence de 5 ans et qu'elle n'est pas rattrapée à l'issue de cette Période, une nouvelle Période de Référence de 5 ans maximum s'ouvrira à compter de la nouvelle année de sous-performance

## Affectation des sommes distribuables

### Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

#### Modalités d'affectation des sommes distribuables :

| Part(s)                            | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|------------------------------------|------------------------------|---|
| Part SIENNA SOUVERAIN 5-7 ISR FS-C | Capitalisation               | Capitalisation  |

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR                     | 31/12/2024            |
|--|-----------------------|
| <b>Capitaux propres début d'exercice</b>   | <b>227 904 638,61</b> |
| <b>Flux de l'exercice :</b>  |                       |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 12 692 054,53         |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)              | -27 697 474,11        |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation                       | 5 436 506,49          |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation            | -3 966 505,46         |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation      | 4 497 293,13          |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets                            | 0,00                  |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes   | 0,00                  |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes                    | 0,00                  |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets                          | 0,00                  |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00                  |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes                  | 0,00                  |
| Autres éléments  | 0,00                  |
| <b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>                          | <b>218 866 513,19</b> |

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

|   | En parts     | En montant     |
|---|--------------|----------------|
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 3 348,75746  | 12 692 054,53  |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -7 264,76677 | -27 697 474,11 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -3 916,00931 | -15 005 419,58 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 55 660,05603 |                |

**B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises**

|   | En montant |
|---|------------|
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00       |
| Commissions de souscription acquises                        | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises                              | 0,00       |

**B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B5. Flux sur les passifs de financement**

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts**

| Libellé de la part<br>Code ISIN                   | Affectation des<br>revenus nets | Affectation des<br>plus ou moins-<br>values nettes<br>réalisées | Devise de<br>la part | Actif net par part | Nombre de<br>parts | Valeur<br>liquidative |
|---|---------------------------------|---|----------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| SIENNA SOUVERAIN 5-<br>7 ISR FS-C<br>FR0013312949 | Capitalisation                  | Capitalisation  | EUR                  | 218 866 513,19     | 55 660,05603       | 3 932,200             |

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a.Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| Montants exprimés en milliers EUR                | Exposition<br>+/- | Ventilation des expositions significatives par pays |        |        |        |        |
|--|-------------------|---|--------|--------|--------|--------|
|  |                   | Pays 1  | Pays 2 | Pays 3 | Pays 4 | Pays 5 |
|  |                   | +/-   | +/-    | +/-    | +/-    | +/-    |
| <b>Actif</b>                                     |                   |   |        |        |        |        |
| Actions et valeurs assimilées                    | 0,00              | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>Passif</b>                                    |                   |   |        |        |        |        |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00              | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00  | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00   |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |   |        |        |        |        |
| Futures  | 0,00              | NA  | NA     | NA     | NA     | NA     |
| Options  | 0,00              | NA  | NA     | NA     | NA     | NA     |
| Swaps  | 0,00              | NA  | NA     | NA     | NA     | NA     |
| Autres instruments financiers                    | 0,00              | NA  | NA     | NA     | NA     | NA     |
| <b>Total</b>                                     | <b>0,00</b>       |   |        |        |        |        |

#### C1b.Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition<br>+/- | Décomposition de l'exposition par maturité |             |             | Décomposition par niveau de deltas |             |
|-----------------------------------|-------------------|--|-------------|-------------|------------------------------------|-------------|
|                                   |                   | <= 1 an                                    | 1<X<=5 ans  | > 5 ans     | <= 0,6                             | 0,6<X<=1    |
|                                   |                   | <b>Total</b>                               | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> |

**C1c.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

| Montants exprimés en milliers EUR                | Exposition<br>+/- | Ventilation des expositions par type de taux |                                   |                    |   |
|--|-------------------|--|-----------------------------------|--------------------|---|
|  |                   | Taux fixe<br>+/-                             | Taux variable ou révisable<br>+/- | Taux indexé<br>+/- | Autre ou sans contrepartie de taux<br>+/- |
| <b>Actif</b>                                     |                   |  |                                   |                    |   |
| Dépôts   | 0,00              | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| Obligations                                      | 197 191,91        | 196 189,12                                   | 1 002,79                          | 0,00               | 0,00                                      |
| Titres de créances                               | 0,00              | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| Comptes financiers                               | 876,73            | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 876,73                                    |
| <b>Passif</b>                                    |                   |  |                                   |                    |   |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00              | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| Emprunts   | 0,00              | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| Comptes financiers                               | 0,00              | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |  |                                   |                    |   |
| Futures  | NA                | 96 645,20                                    | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| Options  | NA                | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| Swaps  | NA                | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| Autres instruments financiers                    | NA                | 0,00   | 0,00                              | 0,00               | 0,00                                      |
| <b>Total</b>                                     |                   | <b>292 834,32</b>                            | <b>1 002,79</b>                   | <b>0,00</b>        | <b>876,73</b>                             |

**C1d.Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

| Montants exprimés en milliers EUR                | [0 - 3 mois]    | [3 - 6 mois]  | [6 - 12 mois] | [1 - 3 ans]      | [3 - 5 ans]       | [5 - 10 ans]      | >10 ans       |
|--|-----------------|---------------|---------------|------------------|-------------------|-------------------|---------------|
|  | (*)             | (*)           | (*)           | (*)              | (*)               | (*)               | (*)           |
|  | +/-             | +/-           | +/-           | +/-              | +/-               | +/-               | +/-           |
| <b>Actif</b>                                     |                 |               |               |                  |                   |                   |               |
| Dépôts   | 0,00            | 0,00          | 0,00          | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00          |
| Obligations                                      | 1 002,79        | 611,91        | 0,00          | 28 432,30        | 28 605,69         | 137 544,54        | 994,68        |
| Titres de créances                               | 0,00            | 0,00          | 0,00          | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00          |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00            | 0,00          | 0,00          | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00          |
| Comptes financiers                               | 876,73          | 0,00          | 0,00          | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00          |
| <b>Passif</b>                                    |                 |               |               |                  |                   |                   |               |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00            | 0,00          | 0,00          | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00          |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00            | 0,00          | 0,00          | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00          |
| Emprunts   | 0,00            | 0,00          | 0,00          | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00          |
| Comptes financiers                               | 0,00            | 0,00          | 0,00          | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00          |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                 |               |               |                  |                   |                   |               |
| Futures  | 0,00            | 0,00          | 0,00          | 0,00             | 96 645,20         | 0,00              | 0,00          |
| Options  | 0,00            | 0,00          | 0,00          | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00          |
| Swaps  | 0,00            | 0,00          | 0,00          | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00          |
| Autres instruments                               | 0,00            | 0,00          | 0,00          | 0,00             | 0,00              | 0,00              | 0,00          |
| <b>Total</b>                                     | <b>1 879,52</b> | <b>611,91</b> | <b>0,00</b>   | <b>28 432,30</b> | <b>125 250,89</b> | <b>137 544,54</b> | <b>994,68</b> |

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e.Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR                | Devise 1    | Devise 2    | Devise 3    | Devise 4    | Devise N    |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  | +/-         | +/-         | +/-         | +/-         | +/-         |
| <b>Actif</b>                                     |             |             |             |             |             |
| Dépôts   | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Actions et valeurs assimilées                    | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Obligations et valeurs assimilées                | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Titres de créances                               | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Créances   | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Comptes financiers                               | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| <b>Passif</b>                                    |             |             |             |             |             |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Emprunts   | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Dettes   | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Comptes financiers                               | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| <b>Hors-bilan</b>                                |             |             |             |             |             |
| Devises à recevoir                               | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Devises à livrer                                 | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Futures options swaps                            | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| Autres opérations                                | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        | 0,00        |
| <b>Total</b>                                     | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> |

## C1f.Exposition directe aux marchés de crédit(\*)

| Montants exprimés en milliers EUR                | Invest. Grade     | Non Invest. Grade | Non notés   |
|--|-------------------|-------------------|-------------|
|  | +/-               | +/-               | +/-         |
| <b>Actif</b>                                     |                   |                   |             |
| Obligations convertibles en actions              | 0,00              | 0,00              | 0,00        |
| Obligations et valeurs assimilées                | 196 197,23        | 994,68            | 0,00        |
| Titres de créances                               | 0,00              | 0,00              | 0,00        |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00              | 0,00        |
| <b>Passif</b>                                    |                   |                   |             |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00              | 0,00              | 0,00        |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00              | 0,00              | 0,00        |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |                   |             |
| Dérivés de crédits                               | 0,00              | 0,00              | 0,00        |
| <b>Solde net</b>                                 | <b>196 197,23</b> | <b>994,68</b>     | <b>0,00</b> |

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

### C1g.Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)              | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|--|--|--|
| <b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>                  |  |  |
| Dépôts   |  |  |
| Instruments financiers à terme non compensés                   |  |  |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension |  |  |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie          |  |  |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés           |  |  |
| Titres financiers empruntés                                    |  |  |
| Titres reçus en garantie                                       |  |  |
| Titres financiers donnés en pension                            |  |  |
| Créances   |  |  |
| Collatéral espèces   |  |  |
| Dépôt de garantie espèces versé                                |  |  |
| <b>Opérations figurant au passif du bilan</b>                  |  |  |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension            |  |  |
| Instruments financiers à terme non compensés                   |  |  |
| Dettes   |  |  |
| Collatéral espèces   |  |  |

### C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

|   | Nature de débit/crédit        | 31/12/2024          |
|---|-------------------------------|---------------------|
| <b>Créances</b>                         |                               |                     |
|   | Dépôts de garantie en espèces | 1 058 994,30        |
| <b>Total des créances</b>               |                               | <b>1 058 994,30</b> |
| <b>Dettes</b>                           |                               |                     |
|   | Frais de gestion fixe         | 96 306,34           |
|   | Autres dettes                 | 1 475,07            |
| <b>Total des dettes</b>                 |                               | <b>97 781,41</b>    |
| <b>Total des créances et des dettes</b> |                               | <b>961 212,89</b>   |

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

|  | 31/12/2024   |
|--|--------------|
| Commissions de garantie                                | 0,00         |
| Frais de gestion fixes                                 | 1 106 246,25 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes                  | 0,50         |
| Frais de gestion variables provisionnés                | 0,00         |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00         |
| Frais de gestion variables acquis                      | 0,00         |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00         |
| Rétrocessions des frais de gestion                     | 0,00         |

### D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit)  | 31/12/2024  |
|---|-------------|
| Garanties reçues  | 0,00        |
| - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan                | 0,00        |
| Garanties données   | 0,00        |
| - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00        |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés                                  | 0,00        |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés                                 | 0,00        |
| Autres engagements hors bilan   | 0,00        |
| <b>Total</b>  | <b>0,00</b> |

#### D4. Autres informations

##### D4a.Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

|                               | 31/12/2024 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00       |
| Titres empruntés              | 0,00       |

##### D4b.Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

|                                   | Code ISIN    | Libellé                        | 31/12/2024          |
|-----------------------------------|--------------|--------------------------------|---------------------|
| Actions                           |              |                                | 0,00                |
| Obligations                       |              |                                | 0,00                |
| TCN                               |              |                                | 0,00                |
| OPC                               |              |                                | 6 728 770,03        |
|                                   | FR001400QDO0 | SIENNA MONETAIRE ISR PART FS C | 665 221,60          |
|                                   | FR001400EBN2 | SIENNA TRESORERIE PLUS A       | 6 063 548,43        |
| Instruments financiers à terme    |              |                                | 0,00                |
| <b>Total des titres du groupe</b> |              |                                | <b>6 728 770,03</b> |

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024          |
|--|---------------------|
| <b>Revenus nets</b>  | <b>5 277 544,69</b> |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice          | 0,00                |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter</b>                          | <b>5 277 544,69</b> |
| Report à nouveau   | 0,00                |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>               | <b>5 277 544,69</b> |

### Part SIENNA SOUVERAIN 5-7 ISR FS-C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets                 | 31/12/2024          |
|--|---------------------|
| <b>Revenus nets</b>  | <b>5 277 544,69</b> |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)                      | 0,00                |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>                                     | <b>5 277 544,69</b> |
| Report à nouveau   | 0,00                |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>                               | <b>5 277 544,69</b> |
| <b>Affectation :</b>   |                     |
| Distribution   | 0,00                |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice   | 0,00                |
| Capitalisation   | 5 277 544,69        |
| <b>Total</b>   | <b>5 277 544,69</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                     |
| Montant unitaire   | 0,00                |
| Crédits d'impôt totaux   | 0,00                |
| Crédits d'impôt unitaires  | 0,00                |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                     |
| Nombre de parts  | 0,00                |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              | 0,00                |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu                             | 0,00                |

**D5b.Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes**

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024           |
|---|----------------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>                                | <b>-3 813 712,58</b> |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice         | 0,00                 |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b>                                   | <b>-3 813 712,58</b> |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                         | 0,00                 |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                   | <b>-3 813 712,58</b> |

**Part SIENNA SOUVERAIN 5-7 ISR FS-C**

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024           |
|---|----------------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b>                                | <b>-3 813 712,58</b> |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)     | 0,00                 |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b>                              | <b>-3 813 712,58</b> |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                         | 0,00                 |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>                   | <b>-3 813 712,58</b> |
| <b>Affectation :</b>  |                      |
| Distribution  | 0,00                 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes                                | 0,00                 |
| Capitalisation  | -3 813 712,58        |
| <b>Total</b>  | <b>-3 813 712,58</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>   |                      |
| Acomptes unitaires versés   | 0,00                 |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>          |                      |
| Nombre de parts   | 0,00                 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes                       | 0,00                 |

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)                                      | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|---|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>  |        |                     | <b>197 191 908,72</b> | <b>90,10</b> |
| <b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>197 191 908,72</b> | <b>90,10</b> |
| <b>Assurance</b>  |        |                     | <b>978 748,32</b>     | <b>0,45</b>  |
| BERK HATH 1.125% 16-03-27   | EUR    | 1 000 000           | 978 748,32            | 0,45         |
| <b>Banques commerciales</b>   |        |                     | <b>10 576 147,20</b>  | <b>4,83</b>  |
| BNP PAR 4.375% 13-01-29 EMTN  | EUR    | 1 000 000           | 1 078 274,18          | 0,49         |
| BPIFRANCE FINANCEMENT 0.125% 26-02-27   | EUR    | 2 100 000           | 2 000 251,77          | 0,91         |
| BQ POSTALE 4.0% 03-05-28 EMTN   | EUR    | 500 000             | 529 907,00            | 0,24         |
| CA 3.875% 20-04-31 EMTN   | EUR    | 1 000 000           | 1 064 749,21          | 0,49         |
| CA E3R+0.32% 07-03-25 EMTN  | EUR    | 1 000 000           | 1 002 792,19          | 0,46         |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25% 01-12-32  | EUR    | 1 200 000           | 1 260 030,71          | 0,58         |
| DNB BANK A 4.0% 14-03-29 EMTN   | EUR    | 1 000 000           | 1 067 949,54          | 0,49         |
| ROYAL BANK OF CANADA 4.125% 05-07-28  | EUR    | 600 000             | 638 196,09            | 0,29         |
| Swedbank AB 0.3% 20-05-27   | EUR    | 2 000 000           | 1 933 996,51          | 0,88         |
| <b>Electricité</b>  |        |                     | <b>994 682,16</b>     | <b>0,45</b>  |
| ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80  | EUR    | 1 000 000           | 994 682,16            | 0,45         |
| <b>Marchés de capitaux</b>  |        |                     | <b>432 603,86</b>     | <b>0,20</b>  |
| BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.25% 12-06-30   | EUR    | 400 000             | 432 603,86            | 0,20         |
| <b>Pétrole et gaz</b>   |        |                     | <b>422 219,63</b>     | <b>0,19</b>  |
| NESTE OYJ 3.875% 16-03-29 EMTN  | EUR    | 400 000             | 422 219,63            | 0,19         |
| <b>Produits de soins personnels</b>   |        |                     | <b>611 907,82</b>     | <b>0,28</b>  |
| L OREAL S A 3.125% 19-05-25   | EUR    | 600 000             | 611 907,82            | 0,28         |
| <b>Services aux collectivités</b>   |        |                     | <b>180 773 101,84</b> | <b>82,60</b> |
| AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-31   | EUR    | 11 000 000          | 9 422 836,28          | 4,31         |
| BELGIQUE 5,50%97-28 OLO 31  | EUR    | 1 000 000           | 1 139 284,11          | 0,52         |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.6% 15-08-33  | EUR    | 15 000 000          | 15 485 797,73         | 7,08         |
| COMUNIDAD MADRID 0.827% 30-07-27  | EUR    | 4 000 000           | 3 850 959,53          | 1,76         |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5% 25-05-31  | EUR    | 25 000 000          | 23 308 397,84         | 10,65        |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-30  | EUR    | 7 000 000           | 7 036 220,89          | 3,21         |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.5% 25-11-33  | EUR    | 3 000 000           | 3 100 261,58          | 1,42         |
| IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18-03-31  | EUR    | 1 750 000           | 1 666 427,90          | 0,76         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.65% 01-12-30  | EUR    | 10 000 000          | 9 294 643,59          | 4,25         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 15-02-31   | EUR    | 18 000 000          | 18 683 670,20         | 8,54         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.4% 01-05-33   | EUR    | 22 000 000          | 23 952 961,97         | 10,94        |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75% 01-09-28  | EUR    | 11 000 000          | 11 997 705,59         | 5,48         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.5% 01-11-27   | EUR    | 9 700 000           | 10 864 372,53         | 4,96         |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-07-30  | EUR    | 1 000 000           | 880 787,40            | 0,40         |
| PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.875% 15-02-30                                       | EUR    | 6 000 000           | 6 663 739,89          | 3,04         |
| REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.2% 15-02-34   | EUR    | 4 500 000           | 4 545 625,26          | 2,08         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 0.1% 30-04-31   | EUR    | 11 000 000          | 9 379 282,57          | 4,29         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-07-28   | EUR    | 11 000 000          | 10 696 157,10         | 4,89         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-27  | EUR    | 9 000 000           | 8 803 969,88          | 4,02         |
| <b>Services financiers diversifiés</b>  |        |                     | <b>744 242,58</b>     | <b>0,34</b>  |
| DEUTSCHE BOERSE 3.875% 28-09-33   | EUR    | 700 000             | 744 242,58            | 0,34         |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)                     | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|--|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| <b>Services liés aux technologies de l'information</b>                 |        |                     | <b>520 946,89</b>     | <b>0,24</b>  |
| THALES 3.625% 14-06-29 EMTN  | EUR    | 500 000             | 520 946,89            | 0,24         |
| <b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>                       |        |                     | <b>1 137 308,42</b>   | <b>0,52</b>  |
| LVMH MOET HENNESSY 3.25% 07-09-29                                      | EUR    | 500 000             | 515 054,67            | 0,24         |
| LVMH MOET HENNESSY 3.5% 07-09-33                                       | EUR    | 600 000             | 622 253,75            | 0,28         |
| <b>TITRES D'OPC</b>  |        |                     | <b>19 836 661,23</b>  | <b>9,06</b>  |
| <b>OPCVM</b>   |        |                     | <b>13 773 112,80</b>  | <b>6,29</b>  |
| <b>Gestion collective</b>  |        |                     | <b>13 773 112,80</b>  | <b>6,29</b>  |
| SIENNA MONETAIRE ISR PART FS C   | EUR    | 6 573,7686          | 665 221,60            | 0,30         |
| Tailor Credit Rendement Cible I  | EUR    | 106 240             | 13 107 891,20         | 5,99         |
| <b>FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne</b> |        |                     | <b>6 063 548,43</b>   | <b>2,77</b>  |
| <b>Gestion collective</b>  |        |                     | <b>6 063 548,43</b>   | <b>2,77</b>  |
| SIENNA TRESORERIE PLUS A   | EUR    | 5 507               | 6 063 548,43          | 2,77         |
| <b>Total</b>   |        |                     | <b>217 028 569,95</b> | <b>99,16</b> |

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan |             | Montant de l'exposition (*) |             |                      |             |
|------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                  | Actif                              | Passif      | Devises à recevoir (+)      |             | Devises à livrer (-) |             |
|                  |                                    |             | Devise                      | Montant (*) | Devise               | Montant (*) |
| <b>Total</b>     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> |                             | <b>0,00</b> |                      | <b>0,00</b> |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |             | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif      | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |             |                             |
| Sous-total 1.                |                     | 0,00                               | 0,00        | 0,00                        |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |             |                             |
| Sous-total 2.                |                     | 0,00                               | 0,00        | 0,00                        |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |             |                             |
| Sous-total 3.                |                     | 0,00                               | 0,00        | 0,00                        |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |             |                             |
| Sous-total 4.                |                     | 0,00                               | 0,00        | 0,00                        |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |                    | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif             | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |                    |                             |
| EURO BOBL 0325               | 820                 | 0,00                               | -450 600,00        | 96 645 200,00               |
| Sous-total 1.                |                     | <b>0,00</b>                        | <b>-450 600,00</b> | <b>96 645 200,00</b>        |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |                    |                             |
| Sous-total 2.                |                     | 0,00                               | 0,00               | 0,00                        |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |                    |                             |
| Sous-total 3.                |                     | 0,00                               | 0,00               | 0,00                        |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |                    |                             |
| Sous-total 4.                |                     | 0,00                               | 0,00               | 0,00                        |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>0,00</b>                        | <b>-450 600,00</b> | <b>96 645 200,00</b>        |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |             | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif      | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |             |                             |
| Sous-total 1.                |                     | 0,00                               | 0,00        | 0,00                        |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |             |                             |
| Sous-total 2.                |                     | 0,00                               | 0,00        | 0,00                        |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |             |                             |
| Sous-total 3.                |                     | 0,00                               | 0,00        | 0,00                        |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |             |                             |
| Sous-total 4.                |                     | 0,00                               | 0,00        | 0,00                        |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |             | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif      | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |             |                             |
| Sous-total 1.                |                     | 0,00                               | 0,00        | 0,00                        |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |             |                             |
| Sous-total 2.                |                     | 0,00                               | 0,00        | 0,00                        |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |             |                             |
| Sous-total 3.                |                     | 0,00                               | 0,00        | 0,00                        |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |             |                             |
| Sous-total 4.                |                     | 0,00                               | 0,00        | 0,00                        |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements         | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan |             | Montant de l'exposition (*) |
|------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------|-----------------------------|
|                              |                     | Actif                              | Passif      | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |             |                             |
| Sous-total 1.                |                     | 0,00                               | 0,00        | 0,00                        |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |             |                             |
| Sous-total 2.                |                     | 0,00                               | 0,00        | 0,00                        |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |             |                             |
| Sous-total 3.                |                     | 0,00                               | 0,00        | 0,00                        |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |             |                             |
| Sous-total 4.                |                     | 0,00                               | 0,00        | 0,00                        |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>0,00</b>                        | <b>0,00</b> | <b>0,00</b>                 |

(\*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

#### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

#### E5. Synthèse de l'inventaire

|  | Valeur actuelle présentée au bilan |
|--|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)                          | 217 028 569,95                     |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :               |                                    |
| Total opérations à terme de devises  | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - actions                                       | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - taux  | -450 600,00                        |
| Total instruments financiers à terme - change  | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - crédit  | 0,00                               |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions                            | 0,00                               |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | 0,00                               |
| Autres actifs (+)  | 2 386 324,65                       |
| Autres passifs (-)   | -97 781,41                         |
| Passifs de financement (-)   | 0,00                               |
| <b>Total = actif net</b>   | <b>218 866 513,19</b>              |

| Libellé de la part                 | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|------------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part SIENNA SOUVERAIN 5-7 ISR FS-C | EUR               | 55 660,05603    | 3 932,200          |

# SIENNA SOUVERAIN 5-7 ISR

**COMPTES ANNUELS**  
**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

|  | 29/12/2023            | 30/12/2022            |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>  | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>DÉPÔTS</b>  | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>  | <b>227 346 700,73</b> | <b>253 231 788,26</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                  | 0,00                  |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>   | <b>207 323 179,99</b> | <b>225 267 107,32</b> |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 207 323 179,99        | 225 267 107,32        |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Titres de créances</b>  | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé   | 0,00                  | 0,00                  |
| Titres de créances négociables   | 0,00                  | 0,00                  |
| Autres titres de créances  | 0,00                  | 0,00                  |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Organismes de placement collectif</b>   | <b>19 415 400,74</b>  | <b>22 418 062,10</b>  |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays                                      | 19 415 400,74         | 22 418 062,10         |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE                                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés         | 0,00                  | 0,00                  |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés | 0,00                  | 0,00                  |
| Autres organismes non européens  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Opérations temporaires sur titres</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| Créances représentatives de titres reçus en pension  | 0,00                  | 0,00                  |
| Créances représentatives de titres prêtés  | 0,00                  | 0,00                  |
| Titres empruntés   | 0,00                  | 0,00                  |
| Titres donnés en pension   | 0,00                  | 0,00                  |
| Autres opérations temporaires  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Instruments financiers à terme</b>  | <b>608 120,00</b>     | <b>5 546 618,84</b>   |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé  | 608 120,00            | 5 546 618,84          |
| Autres opérations  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Autres instruments financiers</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>CRÉANCES</b>  | <b>438 861,50</b>     | <b>3 448 301,90</b>   |
| Opérations de change à terme de devises  | 0,00                  | 0,00                  |
| Autres   | 438 861,50            | 3 448 301,90          |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>  | <b>817 714,28</b>     | <b>246 841,88</b>     |
| Liquidités   | 817 714,28            | 246 841,88            |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>  | <b>228 603 276,51</b> | <b>256 926 932,04</b> |

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

|   | 29/12/2023            | 30/12/2022            |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                     |                       |                       |
| Capital   | 236 406 302,85        | 268 178 189,31        |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00                  | 0,00                  |
| Report à nouveau (a)  | 0,00                  | 0,00                  |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)             | -14 302 149,62        | -22 780 341,99        |
| Résultat de l'exercice (a,b)                                | 5 800 485,38          | 5 837 256,48          |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>                         | <b>227 904 638,61</b> | <b>251 235 103,80</b> |
| <i>* Montant représentatif de l'actif net</i>               |                       |                       |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>                               | <b>608 120,00</b>     | <b>5 546 618,84</b>   |
| Opérations de cession sur instruments financiers            | 0,00                  | 0,00                  |
| Opérations temporaires sur titres                           | 0,00                  | 0,00                  |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension          | 0,00                  | 0,00                  |
| Dettes représentatives de titres empruntés                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Autres opérations temporaires                               | 0,00                  | 0,00                  |
| Instruments financiers à terme                              | 608 120,00            | 5 546 618,84          |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé             | 608 120,00            | 5 546 618,84          |
| Autres opérations   | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>DETTES</b>   | <b>90 517,90</b>      | <b>145 209,40</b>     |
| Opérations de change à terme de devises                     | 0,00                  | 0,00                  |
| Autres  | 90 517,90             | 145 209,40            |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>                                   | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| Concours bancaires courants                                 | 0,00                  | 0,00                  |
| Emprunts  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                      | <b>228 603 276,51</b> | <b>256 926 932,04</b> |

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

|   | 29/12/2023    | 30/12/2022    |
|---|---------------|---------------|
| <b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>                 |               |               |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés |               |               |
| Contrats futures                                |               |               |
| EURO SCHATZ 0323                                | 0,00          | 41 113 800,00 |
| EURO BOBL 0323                                  | 0,00          | 7 639 500,00  |
| FGBL BUND 10A 0323                              | 0,00          | 78 428 700,00 |
| EURO BTP 0324                                   | 8 340 500,00  | 0,00          |
| Engagement sur marché de gré à gré              |               |               |
| Autres engagements                              |               |               |
| <b>AUTRES OPÉRATIONS</b>                        |               |               |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés |               |               |
| Contrats futures                                |               |               |
| EURO BUND 0324                                  | 18 113 040,00 | 0,00          |
| EURO BOBL 0324                                  | 2 862 720,00  | 0,00          |
| EURO SCHATZ 0324                                | 42 618 000,00 | 0,00          |
| Engagement sur marché de gré à gré              |               |               |
| Autres engagements                              |               |               |

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

|   | 29/12/2023          | 30/12/2022          |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Produits sur opérations financières</b>                      |                     |                     |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers                   | 79 453,09           | 5 583,22            |
| Produits sur actions et valeurs assimilées                      | 1 763,03            | 0,00                |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées                  | 7 034 291,41        | 7 151 835,61        |
| Produits sur titres de créances                                 | 0,00                | 0,00                |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres     | 0,00                | 0,00                |
| Produits sur instruments financiers à terme                     | 0,00                | 0,00                |
| Autres produits financiers                                      | 0,00                | 0,00                |
| <b>TOTAL (1)</b>  | <b>7 115 507,53</b> | <b>7 157 418,83</b> |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                       |                     |                     |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres      | 0,00                | 0,00                |
| Charges sur instruments financiers à terme                      | 0,00                | 0,00                |
| Charges sur dettes financières                                  | 12 782,75           | 23 453,36           |
| Autres charges financières                                      | 0,00                | 0,00                |
| <b>TOTAL (2)</b>  | <b>12 782,75</b>    | <b>23 453,36</b>    |
| <b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>              | <b>7 102 724,78</b> | <b>7 133 965,47</b> |
| Autres produits (3)   | 0,00                | 0,00                |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)            | 1 126 029,36        | 1 355 911,02        |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b> | <b>5 976 695,42</b> | <b>5 778 054,45</b> |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5)                    | -176 210,04         | 59 202,03           |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)         | 0,00                | 0,00                |
| <b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>                         | <b>5 800 485,38</b> | <b>5 837 256,48</b> |

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

#### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

#### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

#### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

#### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

**OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

**Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

**Instruments financiers à terme :****Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

**Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :****Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

**Engagements Hors Bilan :**

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

|   | <b>Frais facturés</b>           | <b>Assiette</b> | <b>Taux barème</b>  |
|---|---------------------------------|-----------------|---------------------|
| 1 | Frais de gestion financière (*) | Actif net       | 0,50 % maximum l'an |

|   |  |  |           |  |
|---|--|--|-----------|--|
|   |  |  |           | (incluant les honoraires du commissaire aux comptes selon tarification annuelle appliquée)   |
| 2 | Frais administratifs externes à la société de gestion (**) |  |           |  |
| 3 | Frais indirects maximum                                    | Commissions indirectes (souscriptions/rachats) | Néant     | Néant  |
|   | (commissions et frais de gestion)                          | Frais de gestion (**)                          | Actif net | 1,20 % TTC maximum l'an  |
| 4 | Commissions de mouvement (*)                               |  | Néant     | Néant  |
| 5 | Commission de surperformance (*)                           |  | Actif net | La commission de surperformance représentera 20% de la différence entre la performance du FIA et celle de son indice de référence Barclays EuroAgg Treasury 5-7 Year TR Index Value Unhedged |

\* Depuis la révocation de l'option de TVA en date du 01/01/2008, ces frais sont exonérés de TVA en vertu de l'article 261 C 1er du CGI.

\*\* Ces frais sont liés à l'investissement dans d'autres OPC.

\*\*\* La commission de surperformance représente la part variable des frais de gestion :

- La méthodologie de calcul de la commission de surperformance est fondée sur la comparaison entre la performance du fonds et celle d'un actif net incrémenté au taux de l'indicateur de référence et présentant les mêmes mouvements de souscriptions et rachats que le fonds réel ;
- La période de référence est l'exercice du fonds ;

- Si, sur l'exercice, la performance du fonds est supérieure à celle de son indice de référence, il sera prélevé une commission de surperformance égale à 20 % de la différence entre la performance du fonds nette de frais de gestion et celle de son indice de référence Barclays EuroAgg Treasury 5-7 Year TR Index Value Unhedged (coupons nets réinvestis). Cette commission sera provisionnée à chaque valeur liquidative, depuis le début de chaque exercice et sera perçue à la clôture de l'exercice.

- En cas de sous-performance du fonds par rapport à son indice de référence, toute provision passée précédemment sera ajustée par une reprise sur provision à hauteur de la dotation existante.

- Si, sur l'exercice, la performance du fonds est inférieure à celle de son indice de référence, la commission de surperformance sera nulle.

- Lors de rachats, la quote-part de la provision de la commission de surperformance correspondant au nombre de parts rachetées est définitivement acquise à la société de gestion.

Le mode de calcul de cette commission de surperformance est tenu à la disposition des porteurs de parts.

Cette commission de surperformance sera applicable pour la première fois à compter de l'exercice qui débutera le 2 janvier 2020 et se terminera le 31 décembre 2020.

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

**Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

**Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

| <i>Part(s)</i>                    | <i>Affectation du résultat net</i> | <i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i> |
|-----------------------------------|------------------------------------|--|
| Parts SIENNA SOUVERAIN 5-7<br>ISR | Capitalisation                     | Capitalisation   |

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

|   | 29/12/2023            | 30/12/2022            |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>  | <b>251 235 103,80</b> | <b>288 938 527,64</b> |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)   | 40 001 542,60         | 113 593 901,35        |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)           | -80 052 831,92        | -104 134 640,42       |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                    | 1 812 358,16          | 797 942,69            |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                   | -15 407 837,76        | -11 158 871,68        |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme                      | 4 481 164,46          | 14 150 900,74         |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme                     | -7 434 342,45         | -25 744 153,37        |
| Frais de transactions   | -53 742,51            | -163 355,12           |
| Différences de change   | 0,00                  | 0,00                  |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 21 936 860,20         | -25 635 733,64        |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | -9 071 270,41         | -31 008 130,61        |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | 31 008 130,61         | 5 372 396,97          |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme   | 5 409 668,61          | -5 187 468,84         |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | 348 599,77            | -5 061 068,84         |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | 5 061 068,84          | -126 400,00           |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes          | 0,00                  | 0,00                  |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat                             | 0,00                  | 0,00                  |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation                     | 5 976 695,42          | 5 778 054,45          |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes    | 0,00                  | 0,00                  |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat                       | 0,00                  | 0,00                  |
| Autres éléments   | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>  | <b>227 904 638,61</b> | <b>251 235 103,80</b> |

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

|   | Montant               | %            |
|---|-----------------------|--------------|
| <b>ACTIF</b>  |                       |              |
| <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                                    |                       |              |
| Autres obligations (indexées, titres participatifs)                         | 5 117 299,43          | 2,25         |
| Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 2 010 151,52          | 0,88         |
| Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé      | 200 195 729,04        | 87,84        |
| <b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                              | <b>207 323 179,99</b> | <b>90,97</b> |
| <b>TITRES DE CRÉANCES</b>   |                       |              |
| <b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>  |
| <b>PASSIF</b>   |                       |              |
| <b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>                     |                       |              |
| <b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>               | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>  |
| <b>HORS-BILAN</b>   |                       |              |
| <b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>   |                       |              |
| Taux  | 8 340 500,00          | 3,66         |
| <b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>                                       | <b>8 340 500,00</b>   | <b>3,66</b>  |
| <b>AUTRES OPÉRATIONS</b>  |                       |              |
| Taux  | 63 593 760,00         | 27,90        |
| <b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>  | <b>63 593 760,00</b>  | <b>27,90</b> |

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

|                                   | Taux fixe      | %     | Taux variable | %    | Taux révisable | %    | Autres       | %    |
|-----------------------------------|----------------|-------|---------------|------|----------------|------|--------------|------|
| <b>ACTIF</b>                      |                |       |               |      |                |      |              |      |
| Dépôts                            | 0,00           | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00         | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 200 195 729,04 | 87,84 | 0,00          | 0,00 | 2 010 151,52   | 0,88 | 5 117 299,43 | 2,25 |
| Titres de créances                | 0,00           | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00         | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00           | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00         | 0,00 |
| Comptes financiers                | 0,00           | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 817 714,28   | 0,36 |
| <b>PASSIF</b>                     |                |       |               |      |                |      |              |      |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00           | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00         | 0,00 |
| Comptes financiers                | 0,00           | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00         | 0,00 |
| <b>HORS-BILAN</b>                 |                |       |               |      |                |      |              |      |
| Opérations de couverture          | 8 340 500,00   | 3,66  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00         | 0,00 |
| Autres opérations                 | 63 593 760,00  | 27,90 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00         | 0,00 |

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

|                                   | < 3 mois   | %    | ]3 mois - 1 an] | %    | ]1 - 3 ans]   | %     | ]3 - 5 ans]   | %     | > 5 ans       | %     |
|-----------------------------------|------------|------|-----------------|------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|
| <b>ACTIF</b>                      |            |      |                 |      |               |       |               |       |               |       |
| Dépôts                            | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00  |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 32 447 629,40 | 14,24 | 94 619 081,42 | 41,52 | 80 256 469,17 | 35,21 |
| Titres de créances                | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00  |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00  |
| Comptes financiers                | 817 714,28 | 0,36 | 0,00            | 0,00 | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00  |
| <b>PASSIF</b>                     |            |      |                 |      |               |       |               |       |               |       |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00  |
| Comptes financiers                | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00  |
| <b>HORS-BILAN</b>                 |            |      |                 |      |               |       |               |       |               |       |
| Opérations de couverture          | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00          | 0,00  | 0,00          | 0,00  | 8 340 500,00  | 3,66  |
| Autres opérations                 | 0,00       | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 42 618 000,00 | 18,70 | 2 862 720,00  | 1,26  | 18 113 040,00 | 7,95  |

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

|  | Devise 1 |      | Devise 2 |      | Devise 3 |      | Devise N<br>Autre(s) |      |
|--|----------|------|----------|------|----------|------|----------------------|------|
|  | Montant  | %    | Montant  | %    | Montant  | %    | Montant              | %    |
| <b>ACTIF</b>                                     |          |      |          |      |          |      |                      |      |
| Dépôts   | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées                    | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées                | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Titres de créances                               | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| OPC  | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Créances   | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Comptes financiers                               | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| <b>PASSIF</b>                                    |          |      |          |      |          |      |                      |      |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Dettes   | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Comptes financiers                               | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| <b>HORS-BILAN</b>                                |          |      |          |      |          |      |                      |      |
| Opérations de couverture                         | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |
| Autres opérations                                | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00     | 0,00 | 0,00                 | 0,00 |

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

|                                 | Nature de débit/crédit        | 29/12/2023        |
|---------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| <b>CRÉANCES</b>                 |                               |                   |
|                                 | Dépôts de garantie en espèces | 438 861,50        |
| <b>TOTAL DES CRÉANCES</b>       |                               | <b>438 861,50</b> |
| <b>DETTES</b>                   |                               |                   |
|                                 | Frais de gestion fixe         | 89 678,43         |
|                                 | Autres dettes                 | 839,47            |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>         |                               | <b>90 517,90</b>  |
| <b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b> |                               | <b>348 343,60</b> |

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

|   | En parts      | En montant     |
|---|---------------|----------------|
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 10 922,43997  | 40 001 542,60  |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -21 746,01813 | -80 052 831,92 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -10 823,57816 | -40 051 289,32 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 59 576,06534  |                |

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

|   | En montant |
|---|------------|
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00       |
| Commissions de souscription acquises                        | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises                              | 0,00       |

### 3.7. FRAIS DE GESTION

|  | 29/12/2023   |
|--|--------------|
| Commissions de garantie                                | 0,00         |
| Frais de gestion fixes                                 | 1 126 029,36 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes                  | 0,50         |
| Frais de gestion variables provisionnés                | 0,00         |
| Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés | 0,00         |
| Frais de gestion variables acquis                      | 0,00         |
| Pourcentage de frais de gestion variables acquis       | 0,00         |
| Rétrocessions des frais de gestion                     | 0,00         |

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

#### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

#### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

|                               | 29/12/2023 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00       |
| Titres empruntés              | 0,00       |

#### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

|  | 29/12/2023 |
|--|------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00       |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan                | 0,00       |

#### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

|                                   | Code ISIN    | Libellé                        | 29/12/2023           |
|-----------------------------------|--------------|--------------------------------|----------------------|
| Actions                           |              |                                | 0,00                 |
| Obligations                       |              |                                | 0,00                 |
| TCN                               |              |                                | 0,00                 |
| OPC                               |              |                                | 19 415 400,74        |
|                                   | FR0007081278 | SIENNA MONETAIRE ISR A         | 13 237 244,45        |
|                                   | FR001400EBN2 | SIENNA TRESORERIE PLUS PARTS A | 6 178 156,29         |
| Instruments financiers à terme    |              |                                | 0,00                 |
| <b>Total des titres du groupe</b> |              |                                | <b>19 415 400,74</b> |

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

|  | 29/12/2023          | 30/12/2022          |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>           |                     |                     |
| Report à nouveau                           | 0,00                | 0,00                |
| Résultat                                   | 5 800 485,38        | 5 837 256,48        |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00                | 0,00                |
| <b>Total</b>                               | <b>5 800 485,38</b> | <b>5 837 256,48</b> |

|                                | 29/12/2023          | 30/12/2022          |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Affectation</b>             |                     |                     |
| Distribution                   | 0,00                | 0,00                |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00                | 0,00                |
| Capitalisation                 | 5 800 485,38        | 5 837 256,48        |
| <b>Total</b>                   | <b>5 800 485,38</b> | <b>5 837 256,48</b> |

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

|   | <b>29/12/2023</b>     | <b>30/12/2022</b>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>                              |                       |                       |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées       | 0,00                  | 0,00                  |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice                     | -14 302 149,62        | -22 780 341,99        |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Total</b>  | <b>-14 302 149,62</b> | <b>-22 780 341,99</b> |

|   | <b>29/12/2023</b>     | <b>30/12/2022</b>     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Affectation</b>                          |                       |                       |
| Distribution                                | 0,00                  | 0,00                  |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00                  | 0,00                  |
| Capitalisation                              | -14 302 149,62        | -22 780 341,99        |
| <b>Total</b>                                | <b>-14 302 149,62</b> | <b>-22 780 341,99</b> |

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

|   | 31/12/2019     | 31/12/2020     | 31/12/2021     | 30/12/2022     | 29/12/2023     |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Actif net en EUR                              | 418 506 298,05 | 272 086 898,85 | 288 938 527,64 | 251 235 103,80 | 227 904 638,61 |
| Nombre de titres                              | 99 632,69359   | 63 217,69359   | 67 882,36791   | 70 399,64350   | 59 576,06534   |
| Valeur liquidative unitaire                   | 4 200,491      | 4 303,967      | 4 256,459      | 3 568,698      | 3 825,439      |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -2,59          | 56,26          | 29,27          | -323,58        | -240,06        |
| Capitalisation unitaire sur résultat          | 73,95          | 56,17          | 54,64          | 82,91          | 97,36          |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|---|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>  |        |                     |                      |              |
| <b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     |                      |              |
| <b>ALLEMAGNE</b>  |        |                     |                      |              |
| BASF 4.0% 08-03-29 EMTN   | EUR    | 500 000             | 539 333,84           | 0,24         |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-11-28  | EUR    | 11 000 000          | 10 039 795,04        | 4,41         |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.1% 15-11-29  | EUR    | 14 000 000          | 14 180 854,74        | 6,22         |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.6% 15-08-33  | EUR    | 11 000 000          | 11 684 225,80        | 5,12         |
| BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 2.8% 12-06-25   | EUR    | 20 000 000          | 20 422 391,74        | 8,96         |
| DEUTSCHE BOERSE 3.875% 28-09-33   | EUR    | 700 000             | 752 858,56           | 0,33         |
| DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.1% 15-04-33                                     | EUR    | 2 000 000           | 2 391 938,42         | 1,05         |
| DEUTSCHE POST AG 3.375% 03-07-33  | EUR    | 347 000             | 360 756,32           | 0,16         |
| DEUTSCHLAND REP 4.75% 04/07/28  | EUR    | 10 500 000          | 12 008 543,93        | 5,27         |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>  |        |                     | <b>72 380 698,39</b> | <b>31,76</b> |
| <b>AUTRICHE</b>   |        |                     |                      |              |
| AUTRICHE 6.25%97-27 S.6   | EUR    | 1 000 000           | 1 162 100,18         | 0,51         |
| <b>TOTAL AUTRICHE</b>   |        |                     | <b>1 162 100,18</b>  | <b>0,51</b>  |
| <b>BELGIQUE</b>   |        |                     |                      |              |
| BELGIQUE 5,50%97-28 OLO 31  | EUR    | 1 000 000           | 1 173 271,43         | 0,51         |
| EUROPEAN UNION 0.0% 06-07-26  | EUR    | 10 000 000          | 9 403 946,30         | 4,13         |
| <b>TOTAL BELGIQUE</b>   |        |                     | <b>10 577 217,73</b> | <b>4,64</b>  |
| <b>CANADA</b>   |        |                     |                      |              |
| ROYAL BANK OF CANADA 4.125% 05-07-28  | EUR    | 600 000             | 631 975,74           | 0,28         |
| <b>TOTAL CANADA</b>   |        |                     | <b>631 975,74</b>    | <b>0,28</b>  |
| <b>ESPAGNE</b>  |        |                     |                      |              |
| BANCO NTANDER 4.25% 12-06-30  | EUR    | 400 000             | 427 983,16           | 0,19         |
| COMUNIDAD MADRID 0.827% 30-07-27  | EUR    | 4 000 000           | 3 754 666,01         | 1,65         |
| IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 13-07-33  | EUR    | 1 000 000           | 1 055 395,08         | 0,46         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-07-28   | EUR    | 11 000 000          | 10 535 390,63        | 4,62         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-27  | EUR    | 6 000 000           | 5 784 223,73         | 2,54         |
| <b>TOTAL ESPAGNE</b>  |        |                     | <b>21 557 658,61</b> | <b>9,46</b>  |
| <b>ETATS-UNIS</b>   |        |                     |                      |              |
| BERK HATH 1.125% 16-03-27   | EUR    | 1 000 000           | 952 728,99           | 0,42         |
| IBM INTL BUSINESS MACHINES 0.3% 11-02-28  | EUR    | 1 000 000           | 904 533,38           | 0,39         |
| <b>TOTAL ETATS-UNIS</b>   |        |                     | <b>1 857 262,37</b>  | <b>0,81</b>  |
| <b>FINLANDE</b>   |        |                     |                      |              |
| NESTE OYJ 3.875% 16-03-29 EMTN  | EUR    | 400 000             | 425 336,87           | 0,19         |
| <b>TOTAL FINLANDE</b>   |        |                     | <b>425 336,87</b>    | <b>0,19</b>  |
| <b>FRANCE</b>   |        |                     |                      |              |
| BNP PAR 4.375% 13-01-29 EMTN  | EUR    | 1 000 000           | 1 078 968,14         | 0,48         |
| BPIFRANCE FINANCEMENT 0.125% 26-02-27   | EUR    | 2 100 000           | 1 946 252,28         | 0,85         |
| BQ POSTALE 4.0% 03-05-28 EMTN   | EUR    | 500 000             | 528 482,94           | 0,23         |
| CA 3.875% 20-04-31 EMTN   | EUR    | 1 000 000           | 1 062 148,34         | 0,46         |
| CA E3R+0.32% 07-03-25 EMTN  | EUR    | 2 000 000           | 2 010 151,52         | 0,88         |
| CNP ASSURANCES 5.25% 18-07-53   | EUR    | 2 000 000           | 2 122 385,89         | 0,93         |
| CREDIT LOGEMENT 1.35% 28-11-29  | EUR    | 1 000 000           | 967 211,31           | 0,43         |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 4.25% 01-12-32  | EUR    | 1 200 000           | 1 268 442,44         | 0,56         |
| EDENRED 3.625% 13-06-31   | EUR    | 100 000             | 103 938,30           | 0,04         |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs  | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|--|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.6% 25-07-34   | EUR    | 2 500 000           | 2 725 361,01          | 1,20         |
| LAMON 5.05 12/17/49  | EUR    | 2 000 000           | 2 010 203,60          | 0,88         |
| L OREAL S A 3.125% 19-05-25  | EUR    | 600 000             | 611 139,84            | 0,27         |
| LVMH MOET HENNESSY 3.25% 07-09-29  | EUR    | 500 000             | 514 964,95            | 0,22         |
| LVMH MOET HENNESSY 3.5% 07-09-33   | EUR    | 600 000             | 627 456,42            | 0,28         |
| THALES 3.625% 14-06-29 EMTN  | EUR    | 500 000             | 521 689,59            | 0,23         |
| <b>TOTAL FRANCE</b>  |        |                     | <b>18 098 796,57</b>  | <b>7,94</b>  |
| <b>IRLANDE</b>   |        |                     |                       |              |
| IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 15-05-27  | EUR    | 1 750 000           | 1 642 138,49          | 0,72         |
| LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.375% 12-06-29   | EUR    | 500 000             | 523 668,96            | 0,23         |
| <b>TOTAL IRLANDE</b>   |        |                     | <b>2 165 807,45</b>   | <b>0,95</b>  |
| <b>ITALIE</b>  |        |                     |                       |              |
| ENI 3.375% PERP  | EUR    | 1 500 000           | 1 390 430,03          | 0,61         |
| INTE 3.625% 30-06-28   | EUR    | 300 000             | 313 267,71            | 0,13         |
| ITALIE 4.75% 01/09/2028  | EUR    | 11 000 000          | 12 025 588,07         | 5,28         |
| ITALIE 6,50%97-27 TBO  | EUR    | 9 700 000           | 11 081 794,49         | 4,86         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.4% 01-05-33  | EUR    | 22 000 000          | 23 613 210,82         | 10,36        |
| UNICREDIT 3.5% 31-07-30 EMTN   | EUR    | 200 000             | 208 673,16            | 0,10         |
| <b>TOTAL ITALIE</b>  |        |                     | <b>48 632 964,28</b>  | <b>21,34</b> |
| <b>NORVEGE</b>   |        |                     |                       |              |
| DNB BANK A 4.0% 14-03-29 EMTN  | EUR    | 1 300 000           | 1 382 959,59          | 0,61         |
| <b>TOTAL NORVEGE</b>   |        |                     | <b>1 382 959,59</b>   | <b>0,61</b>  |
| <b>PAYS-BAS</b>  |        |                     |                       |              |
| AEGON 4 04/25/44   | EUR    | 1 000 000           | 1 023 113,93          | 0,45         |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-27   | EUR    | 900 000             | 843 179,68            | 0,37         |
| TELEFONICA EUROPE BV 6.135% PERP   | EUR    | 1 000 000           | 1 087 919,62          | 0,48         |
| TENNET HOLDING BV 2.995% PERP  | EUR    | 1 000 000           | 1 014 572,57          | 0,44         |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>  |        |                     | <b>3 968 785,80</b>   | <b>1,74</b>  |
| <b>PORTUGAL</b>  |        |                     |                       |              |
| ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.7% 20-07-80   | EUR    | 2 200 000           | 2 125 679,78          | 0,93         |
| ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83   | EUR    | 500 000             | 540 453,09            | 0,24         |
| PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.125% 14-04-27  | EUR    | 12 600 000          | 13 711 511,63         | 6,02         |
| <b>TOTAL PORTUGAL</b>  |        |                     | <b>16 377 644,50</b>  | <b>7,19</b>  |
| <b>ROYAUME-UNI</b>   |        |                     |                       |              |
| ANGLO AMER CAP 4.5% 15-09-28   | EUR    | 900 000             | 948 222,26            | 0,41         |
| ANGLO AMER CAP 5.0% 15-03-31   | EUR    | 400 000             | 442 845,05            | 0,20         |
| NATL GRID 3.875% 16-01-29 EMTN   | EUR    | 500 000             | 533 052,42            | 0,23         |
| NATL GRID 4.275% 16-01-35 EMTN   | EUR    | 1 100 000           | 1 185 530,91          | 0,52         |
| VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80   | EUR    | 400 000             | 362 906,46            | 0,16         |
| <b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>   |        |                     | <b>3 472 557,10</b>   | <b>1,52</b>  |
| <b>SUEDE</b>   |        |                     |                       |              |
| SWEDBANK AB 0.3% 20-05-27  | EUR    | 5 000 000           | 4 631 414,81          | 2,03         |
| <b>TOTAL SUEDE</b>   |        |                     | <b>4 631 414,81</b>   | <b>2,03</b>  |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>        |        |                     | <b>207 323 179,99</b> | <b>90,97</b> |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>   |        |                     | <b>207 323 179,99</b> | <b>90,97</b> |
| <b>Organismes de placement collectif</b>   |        |                     |                       |              |
| <b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b> |        |                     |                       |              |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs  | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net   |
|--|--------|---------------------|-----------------------|---------------|
| <b>FRANCE</b>  |        |                     |                       |               |
| SIENNA MONETAIRE ISR A   | EUR    | 109 294             | 13 237 244,45         | 5,81          |
| SIENNA TRESORERIE PLUS PARTS A   | EUR    | 5 933,865           | 6 178 156,29          | 2,71          |
| <b>TOTAL FRANCE</b>  |        |                     | <b>19 415 400,74</b>  | <b>8,52</b>   |
| <b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b> |        |                     | <b>19 415 400,74</b>  | <b>8,52</b>   |
| <b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>   |        |                     | <b>19 415 400,74</b>  | <b>8,52</b>   |
| <b>Instruments financier à terme</b>   |        |                     |                       |               |
| <b>Engagements à terme fermes</b>  |        |                     |                       |               |
| <b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>  |        |                     |                       |               |
| EURO BOBL 0324   | EUR    | 24                  | 34 320,00             | 0,01          |
| EURO BTP 0324  | EUR    | -70                 | -259 520,23           | -0,11         |
| EURO BUND 0324   | EUR    | 132                 | 415 800,00            | 0,18          |
| EURO SCHATZ 0324   | EUR    | 400                 | 158 000,00            | 0,07          |
| <b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>                                  |        |                     | <b>348 599,77</b>     | <b>0,15</b>   |
| <b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>  |        |                     | <b>348 599,77</b>     | <b>0,15</b>   |
| <b>TOTAL Instruments financier à terme</b>   |        |                     | <b>348 599,77</b>     | <b>0,15</b>   |
| <b>Appel de marge</b>  |        |                     |                       |               |
| APPEL MARGE B.P.S.S.   | EUR    | -348 599,77         | -348 599,77           | -0,15         |
| <b>TOTAL Appel de marge</b>  |        |                     | <b>-348 599,77</b>    | <b>-0,15</b>  |
| <b>Créances</b>  |        |                     | <b>438 861,50</b>     | <b>0,19</b>   |
| <b>Dettes</b>  |        |                     | <b>-90 517,90</b>     | <b>-0,04</b>  |
| <b>Comptes financiers</b>  |        |                     | <b>817 714,28</b>     | <b>0,36</b>   |
| <b>Actif net</b>   |        |                     | <b>227 904 638,61</b> | <b>100,00</b> |

|                                |     |              |           |  |
|--------------------------------|-----|--------------|-----------|--|
| Parts SIENNA SOUVERAIN 5-7 ISR | EUR | 59 576,06534 | 3 825,439 |  |
|--------------------------------|-----|--------------|-----------|--|

# DIC PRIIPS

**OBJECTIF :** Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

**PRODUIT : SIENNA SOUVERAIN 5-7 ISR (Part FS-C - FR0013312949)**

**Initiateur :** SIENNA GESTION

**Site internet :** [www.sienna-gestion.com](http://www.sienna-gestion.com)

**Contact :** [sienna-gestion@sienna-im.com](mailto:sienna-gestion@sienna-im.com)

**Autorité de tutelle compétente :** Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de SIENNA GESTION en ce qui concerne ce document d'informations clés.

SIENNA GESTION est agréée en France sous le n° GP 97020 et réglementée par l'AMF.

**Date de production du document :** 06/11/2024

**AVERTISSEMENT : VOUS ÊTES SUR LE POINT D'ACHETER UN PRODUIT QUI N'EST PAS SIMPLE ET QUI PEUT ÊTRE DIFFICILE À COMPRENDRE**

**EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT ?**

**TYPE :** SIENNA SOUVERAIN 5-7 ISR est un Fonds d'Investissement à Vocation Générale (FIVG) de droit français relevant de l'article L. 214-24-24 et suivants du Code Monétaire et Financier sous la forme d'un Fonds Commun de Placement. Ce Fonds a été agréé par l'Autorité des Marchés Financiers le 16/01/2018

**DURÉE ET RÉLIATION (résiliation de l'initiateur) :** Le Fonds est créé pour une durée de 99 ans. La Société de Gestion peut décider la dissolution ou la fusion du présent Fonds à son initiative.

**OBJECTIFS :**

Le Fonds, de classification ' Obligations et autres titres de créances libellés en euro ', a pour objectif d'obtenir, sur sa durée de placement recommandée de 3 ans minimum, une performance nette de frais de gestion égale à celle de l'indice Bloomberg Euro Aggregate Treasury 5-7 ans en intégrant en amont une approche extra-financière (critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance dits ' critères ESG ') pour la sélection et le suivi des titres. Le Fonds est investi en titres de créance, instruments du marché monétaire et en obligations. Les emprunts obligataires détenus peuvent être à taux fixe ou variable. La sensibilité du portefeuille est comprise entre 3 et 9. Le portefeuille est pour l'essentiel constitué de titres libellés en euro, les actifs en une autre devise étant accessoirement utilisés. La stratégie d'investissement s'appuie sur les décisions d'un comité mensuel qui définit les stratégies de gestion à venir basées sur l'analyse macro-économique, l'analyse micro économique, la construction de portefeuille et l'analyse ISR (Investissement Socialement Responsable). Le Fonds adopte une gestion Socialement Responsable (SR) dans la sélection et le suivi des titres c'est-à-dire en tenant compte des critères ESG des émetteurs. 90 % minimum des investissements du Fonds, réalisés en direct et/ou au travers de fonds supports, sont sélectionnés par SIENNA GESTION sur la base de critères ESG. Les émetteurs privés (Classes ' Actions ' et ' Taux ') sont sélectionnés selon une approche ' Best in class ', consistant à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité. Pour ce faire, SIENNA GESTION s'appuie sur les notations de risque ESG de l'agence Sustainalytics. Aucune modification n'est apportée à cette note. Les émetteurs publics/souverains (Classe ' Taux ') sont sélectionnés selon une approche ' Best in universe ' consistant à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier indépendamment de leur secteur d'activité, en assumant des biais sectoriels. La sélection est effectuée en utilisant des critères multidimensionnels sur chacune des trois dimensions d'analyse ESG de façon équilibrée. SIENNA GESTION exclut au minimum 20 % des émetteurs de l'univers de départ dont les scores ESG cumulés sont les plus faibles.

**Le Fonds est composé comme suit :** Obligations, titres de créance et instruments du marché monétaire : Le Fonds peut être investi, dans la limite de 120 % de son actif net, en obligations et titres de créance à taux fixe et/ou taux variable et/ou indexés et/ou obligations hybrides (convertibles, subordonnées, ...) et en instruments du marché monétaires de tous émetteurs situés dans la zone Euro et/ou en dehors de la zone Euro libellés en Euro. Le Fonds peut détenir des titres libellés dans une devise autre que l'Euro (incluant les pays émergents) dans la limite de 10 % de son actif net. Les titres de créance négociables et obligations et/ou les émetteurs dans lesquels le Fonds investit bénéficient d'une notation de crédit ' Investment grade ' ou font l'objet d'une notation interne équivalente par la société de gestion. Les titres ne bénéficiant pas de cette notation sont des titres dits ' spéculatifs ' et pourront représenter au maximum 10 % de l'actif net du Fonds. La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par les agences de notation de crédit. Elle procède à sa propre analyse pour évaluer la qualité de l'émetteur et de l'émission. La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêt à l'intérieur de laquelle le fonds est géré est comprise entre 3 et 9. Actions (en cas de conversion des obligations en actions) : En raison de sa détention d'obligations convertibles en actions, le Fonds pourrait, en cas de conversion des obligations, détenir des actions de grandes capitalisations, dans la limite de 10 % de son actif net. Parts ou actions d'OPC (OPCVM et/ou FIA) : Le Fonds peut être investi dans la limite de 10 % de son actif net en parts ou actions d'OPC obligataires et/ou monétaires et/ou multi-actifs. Ces OPC peuvent être gérés par la société de gestion. ' Autres valeurs ' : Le Fonds pourra détenir des valeurs visées à l'article R. 214-32-19 du Code monétaire et financier, dans la limite de 10 % de son actif net. Le Fonds peut être investi, dans la limite de 5 % de son actif net, en OPC de fonds alternatifs. Ces OPC ne sont pas gérés par la société de gestion. Instruments financiers à terme (ou contrats financiers) : Le Fonds peut intervenir sur les marchés réglementés, organisés et de gré à gré via des instruments financiers à terme, afin de couvrir et/ou d'exposer le portefeuille aux risques de taux et de change dans les limites de la fourchette de sensibilité autorisée. L'engagement lié à l'utilisation de ces instruments ne peut dépasser 100 % de l'actif net. Le Fonds ne recourt pas aux Total Return Swaps (TRS). Autres opérations : Le gérant peut avoir recours aux dépôts, aux emprunts d'espèces et à des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

**Affectation des sommes distribuables :** Capitalisation

**SFDR :** Article 8 : le Fonds promeut des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance. Il est classé article 8 au titre du règlement européen SFDR.

**INVESTISSEURS DE DÉTAIL VISÉS :** Le Fonds s'adresse à des investisseurs recherchant une valorisation de leur épargne à moyen terme, ayant une connaissance théorique des marchés de taux et d'actions tout en acceptant de s'exposer à un risque de variation de la valeur liquidative inhérent à ces marchés. Il pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant la durée de placement recommandée. Ce produit n'est pas à destination de personnes présentant les caractéristiques d'US Person comme défini dans le Prospectus du Fonds.

**DÉPOSITAIRE :** BNP PARIBAS SA

**PÉRIODICITÉ DE CALCUL DE LA VALEUR LIQUIDATIVE ET DEMANDES DE RACHAT :** Elle est calculée quotidiennement en divisant l'actif net du FIA par le nombre de parts émises sur la base des cours de clôture de chaque jour de Bourse de Paris (selon le calendrier officiel d'Euronext - Paris SA), à l'exception des jours fériés au sens de l'article L. 3133-1 du Code du travail. Les souscriptions et les rachats sont effectués à cours inconnu et sont centralisés le jour de valeur liquidative (J) avant 16h, pour exécution sur la base de cette valeur liquidative (J).

Le prospectus, les rapports annuels et documents périodiques du Fonds sont disponibles en français sur le site internet de la société de gestion et gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse [sienna-gestion@sienna-im.com](mailto:sienna-gestion@sienna-im.com). La valeur liquidative est disponible sur le site internet de la société de gestion [www.sienna-gestion.com](http://www.sienna-gestion.com)

## QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

### INDICATEUR DE RISQUE (SRI)



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 3 ans.

Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7 qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative du Fonds :

**Risque de crédit** : Il s'agit du risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur monétaire ou obligataire ou de défaut de ce dernier. La valeur des titres de créance de cet émetteur peut alors baisser, entraînant une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

**Risque de contrepartie** : Il s'agit du risque de perte pour le portefeuille résultant du fait que la contrepartie à une opération ou à un contrat peut faillir à ses obligations avant que l'opération ait été réglée de manière définitive sous la forme d'un flux financier. Le défaut d'une contrepartie peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

**Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés** : Le Fonds peut avoir recours à des instruments financiers à terme, ce qui pourra induire un risque de baisse de la valeur liquidative du Fonds plus significative et plus rapide que celle des marchés sur lesquels le Fonds est investi.

**Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.**

## SCÉNARIOS DE PERFORMANCE

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures des marchés. L'évolution future des marchés est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés sont des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit/de l'indice de référence approprié au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes. Votre perte maximale peut être l'ensemble de votre investissement.

| PERIODE DE DETENTION RECOMMANDÉE : 3 ans |   |                           |  |
|--|---|---------------------------|--|
| INVESTISSEMENT : 10 000 EUROS            |   |                           |  |
| SCÉNARIOS                                |   | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 3 ans<br>(Période de détention recommandée) |
| MINIMUM                                  | Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. |                           |  |
| TENSIONS                                 | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts  | 7 760,00 €                | 7 840,00 €   |
|  | Rendement annuel moyen  | -22,40%                   | -7,79%   |
| DÉFAVORABLE                              | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts  | 8 220,00 €                | 8 310,00 €   |
|  | Rendement annuel moyen  | -17,80%                   | -5,98%   |
| INTERMÉDIAIRE                            | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts  | 9 850,00 €                | 9 960,00 €   |
|  | Rendement annuel moyen  | -1,50%                    | -0,13%   |
| FAVORABLE                                | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts  | 10 630,00 €               | 10 460,00 €  |
|  | Rendement annuel moyen  | 6,30%                     | 1,51%  |

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 29/02/2020 et le 28/02/2023

Scénario intermédiaire: ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/05/2016 et le 31/05/2019

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le 31/08/2018 et le 31/08/2021

## QUE SE PASSE-T-IL SI SIENNA GESTION N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le Fonds est constitué comme une entité distincte de la société de gestion. En cas de défaillance de la société de gestion, les actifs du Fonds conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Fonds est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Fonds.

## QUE VA ME COÛTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Fonds ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

### COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit (le cas échéant). Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- Que 10 000 EUR sont investis.

| EXEMPLE D'INVESTISSEMENT        | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 3 ans<br>(Période de détention recommandée) |
|---------------------------------|---------------------------|--|
| Coûts totaux                    | 282,67 €                  | 462,58 €   |
| Incidence des coûts annuels (*) | 2,83%                     | 1,52%  |

(\*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 1,39% avant déduction des coûts et de -0,13% après cette déduction.

### COMPOSITION DES COÛTS

|   | Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie  | Si vous sortez après 1 an |
|---|--|---------------------------|
| Coûts d'entrée  | 2,00% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.   | 200,00 €                  |
| Coûts de sortie   | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.  | 0,00 €                    |
| Coûts récurrents [prélevés chaque année]                          |  |                           |
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 0,52% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.  | 51,25 €                   |
| Coûts de transaction  | 0,28% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.  | 27,11 €                   |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions              |  |                           |
| Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)   | 0,04% La commission de surperformance représentera 20% de la différence entre la performance du Fonds et celle de son indice de référence. Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-contre des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années. | 4,31 €                    |

## COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER, ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE ?

La durée de placement minimale recommandée est de 3 ans en raison de la nature du sous-jacent de l'investissement orienté sur marchés de taux et d'actions. Les parts de ce fonds sont des supports de placement à moyen terme, elles doivent être acquises dans une optique de diversification d'un patrimoine. Vous pouvez demander le remboursement de vos parts chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

## COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RÉCLAMATION ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le Fonds en adressant un courrier électronique à l'adresse [sienna-gestion@sienna-im.com](mailto:sienna-gestion@sienna-im.com) ou un courrier postal – à l'attention du Président du Directoire – 21 Boulevard Haussmann 75009 Paris.

Une procédure de traitement des réclamations est disponible sur le site internet de la société de gestion ([www.sienna-gestion.com](http://www.sienna-gestion.com)).

## AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Performances passées : Pour toutes informations relatives aux performances passées : <https://www.sienna-gestion.com/tous-nos-fonds>

Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : 10 ans en fonction de la date de création de la part.

Informations relatives à la finance durable : [www.sienna-gestion.com/notre-finance-responsable](http://www.sienna-gestion.com/notre-finance-responsable)

Vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) via le site internet [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org) (formulaire de demande de médiation), ou par courrier : Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

# ANNEXE SFDR

**Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste **d'activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie

Dénomination du produit : SIENNA SOUVERAIN 5-7 ISR

Identifiant d'entité juridique : 9695000CNVJO66ZECN66

**Caractéristiques environnementales et/ou sociales**

| Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?  |   |
|---|---|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Oui  | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Non  |
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif environnemental</b> : __ %<br><br><input type="checkbox"/> Dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE<br><br><input type="checkbox"/> Dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | <input type="checkbox"/> Il <b>promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)</b> et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de __ % d'investissements durables :<br><br><input type="checkbox"/> Ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE<br><br><input type="checkbox"/> Ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE<br><br><input type="checkbox"/> Ayant un objectif social |
| <input type="checkbox"/> Il a réalisé des <b>investissements durables ayant un objectif social</b> : __ %   | <input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais <b>n'a pas réalisé d'investissements durables</b>  |



## Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds promeut des caractéristiques environnementales et sociales dans la sélection et le suivi des titres via l'application d'une politique d'exclusion et via la prise en compte des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) des émetteurs.

Les politiques d'exclusion sectorielles et normatives de Sienna Gestion sont de deux ordres :

- Sectorielle : charbon thermique, armes controversées et tabac.
- Normative : les entreprises ne respectant pas le Pacte Mondial des Nations-Unies, c'est à dire celles impliquées dans des controverses très graves ou graves et fréquentes.

D'autre part, des critères ESG sont intégrés dans la stratégie en privilégiant les émetteurs obtenant les meilleures notes ESG. Pour cela, Sienna Gestion utilise principalement les notations ESG de Sustainalytics construites pour les émetteurs privés sur une approche par les risques ESG. La méthodologie de notation extra-financière repose sur 3 piliers : Environnement, Social et Gouvernance. Pour chaque pilier, les enjeux ESG évalués sont activés en fonction de l'exposition du secteur de l'émetteur aux risques ESG. Exemples de critères/enjeux ESG :

- Environnement : programme de lutte contre le changement climatique, déchets, eau, etc.
- Social : valorisation du capital humain (formations, recrutement, lutte contre les discriminations), respect des droits de l'Homme (conditions sociales dans la chaîne d'approvisionnement, etc.)
- Gouvernance : indépendance du Conseil d'administration, rémunération des dirigeants, etc.

Pour les émetteurs souverains Sienna Gestion a développé son propre modèle d'analyse ESG propriétaire reposant sur 11 enjeux provenant d'organismes internationaux. Exemples de critères/ enjeux ESG :

- Environnement : indicateur existant de Performance Environnementale Intégrée (EPI), indicateur développé par l'Université de Yale,
- Social : indicateur composite intégrant les inégalités Hommes/Femmes, l'éducation, la santé, le développement humain et les inégalités salariales. Ce scoring provient des données du Programme des Nations-Unies pour le Développement (PNUD).
- Gouvernance : indicateur existant du Word Justice Project (WJP) of Law Index mesurant la manière dont l'Etat de droit est vécu et perçu dans le monde.

Sur l'univers de départ du fonds, au minimum 20% des émetteurs ayant obtenu les moins bonnes notes ESG sont interdites d'investissement. Une approche best in class est appliquée pour les émetteurs privés et best in universe pour les émetteurs publics.

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

### • **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds se traduisent via la note risque ESG mentionnée ci-dessus. La note fin d'année pondérée risque ESG du fonds est de 19.25. La note risque ESG fin d'année de l'univers de départ "Bloomberg Euro Agg. Corpo&Fi" est de 18.56. 0 étant la meilleure note et 100 étant la pire. Les politiques d'exclusions décrites ci-dessus ont également été respectées.

### • **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

Au 29/12/2023, la note moyenne pondérée risque ESG du fonds était de 20.53. La note ESG moyenne de l'univers de départ "Bloomberg Euro Aggregate Corpo&Fi" était de 20.46.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissements sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

N/A

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

N/A

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

N/A

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

N/A

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



## Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Ce produit prend en compte les principales incidences négatives (PAI) via notamment la notation ESG des émetteurs, l'évaluation des controverses et les politiques formalisées (exclusion charbon, armes controversées, stratégie climat, etc). La note ESG (décrite auparavant) couvre, par le biais de 21 enjeux matériels et plus de 200 critères sous-jacents, tous les sujets ESG ciblés par les PAI. Néanmoins, les 21 enjeux ne sont pas activés pour tous les secteurs mais uniquement lorsqu'ils sont jugés matériels.

Plus spécifiquement les PAI suivants sont couverts dans le processus de Sienna Gestion. Certains fonds peuvent renforcer la prise en compte de PAI via leur approche thématique.

| Thématique                         | PAI  | Politique/ process  |
|------------------------------------|--|---|
| Emissions de gaz à effet de serre  | 1. Emissions de GES  | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Politique charbon</li> <li>✓ Pilotage du mix énergétique pour un alignement au scenario</li> </ul>   |
|                                    | 2. Empreinte carbone   | <ul style="list-style-type: none"> <li>2°C de l'IAE (formalisé dans l'article 29)</li> <li>✓ Pilotage de l'empreinte carbone avec objectif de réduction</li> <li>✓ Note ESG (pour les secteurs les plus exposés)</li> </ul> |
|                                    | 3. Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements   |   |
|                                    | 4. Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles   |   |
|                                    | 5. Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable  |   |
|                                    | 6. Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique  |   |
| Biodiversité                       | 7. Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité   | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Note ESG (pour les secteurs les plus exposés)</li> <li>✓ Processus d'identification et de gestion des controverses</li> </ul>  |
| Eau                                | 8. Rejets dans l'eau   | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Note ESG (pour les secteurs les plus exposés)</li> <li>✓ Processus d'identification et de gestion des controverses</li> </ul>  |
| Déchets                            | 9. Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs  | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Note ESG (pour les secteurs les plus exposés)</li> </ul>   |
| Questions sociales et de personnel | 10. Violation des principes du pacte mondial des Nations Unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multi nationales   | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Politique d'exclusion normative à travers le processus d'identification et de gestion des controverses</li> <li>✓ Note ESG (pour tous les secteurs)</li> </ul>                     |
|                                    | 11. Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du pacte mondiale des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multi nationales | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Politique d'exclusion normative à travers le processus d'identification et de gestion des controverses</li> <li>✓ Note ESG (pour les secteurs les plus exposés)</li> </ul>         |
|                                    | 12. Ecart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé   | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Note ESG (pour tous les secteurs)</li> </ul>   |
|                                    | 13. Mixité au sein des organes de gouvernance  | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Note ESG (pour tous les secteurs)</li> <li>✓ Politique de vote avec les critères de vote liés à la mixité au sein du Conseil d'administration</li> </ul>                           |
|                                    | 14. Exposition à des armes controversées   | <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Politique d'exclusion dédiée</li> </ul>  |

Les PAI sont ainsi atténués par l'application stricte des politiques d'exclusions sectorielles et normatives ainsi que par la prise en compte des notes ESG dans le processus de gestion.



## Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Il s'agit du top 15 du fonds sur un inventaire fin d'année du dernier exercice.

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

| Investissement les plus importants | Secteur BICS | % d'actifs | Pays      |
|------------------------------------|--------------|------------|-----------|
| BTPS 4.4% 05/33 10Y                | Gouvernement | 10,94%     | Italie    |
| OAT 1.5% 5/31                      | Gouvernement | 10,65%     | France    |
| BTPS 3.5% 02/31 7Y                 | Gouvernement | 8,54%      | Italie    |
| DBR 2.6% 08/33                     | Gouvernement | 7,08%      | Allemagne |
| Tailor Crdit Rendement Cible I     | OPC          | 5,99%      | France    |
| BTPS 4.75% 09/28                   | Gouvernement | 5,48%      | Italie    |
| BTPS 6.50% 11/27                   | Gouvernement | 4,96%      | Italie    |
| SPAIN 1.4% 07/28                   | Gouvernement | 4,89%      | Espagne   |
| AUSTRIA % 02/31                    | Gouvernement | 4,31%      | Autriche  |
| SPAIN 0.1% 04/31                   | Gouvernement | 4,29%      | Espagne   |
| BTPS 1.65% 12/30 10Y               | Gouvernement | 4,25%      | Italie    |
| SPAIN 1.45% 10/27                  | Gouvernement | 4,02%      | Espagne   |
| OAT 2.5% 5/30                      | Gouvernement | 3,21%      | France    |
| PORTUGAL 3.875% 2/30               | Gouvernement | 3,04%      | Portugal  |
| SIENNA TRES PLUS PART A            | OPC          | 2,77%      | France    |



## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

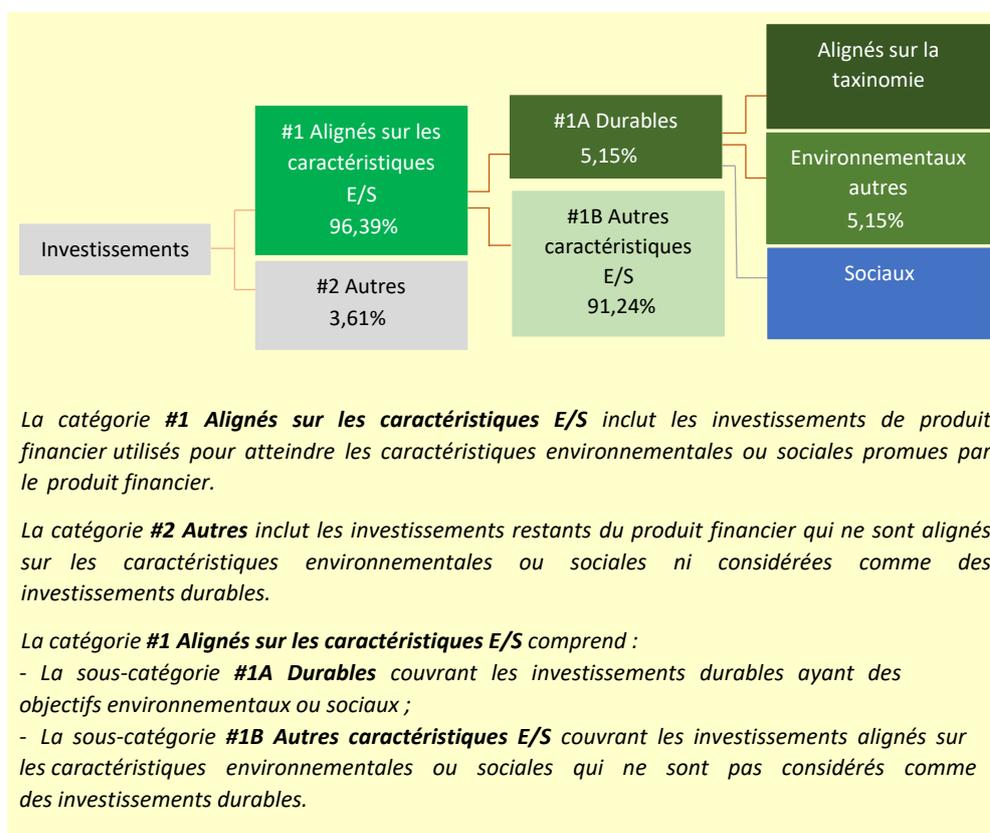
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

### • Quelle était l'allocation des actifs ?



- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

| Secteur BICS                 | % d'actifs |
|------------------------------|------------|
| Gouvernement                 | 83,51%     |
| OPC                          | 9,06%      |
| Financières                  | 4,90%      |
| Cash et assimilables         | 0,84%      |
| Consommation discrétionnaire | 0,52%      |
| Services aux collectivités   | 0,45%      |
| Consommation de base         | 0,28%      |
| Industrie                    | 0,24%      |
| Energie                      | 0,19%      |



### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce produit ne réalise pas d'investissement durable avec un objectif environnemental, la mesure de son alignement à la taxinomie de l'UE n'est donc pas applicable.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE<sup>(1)</sup>?**

Oui

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

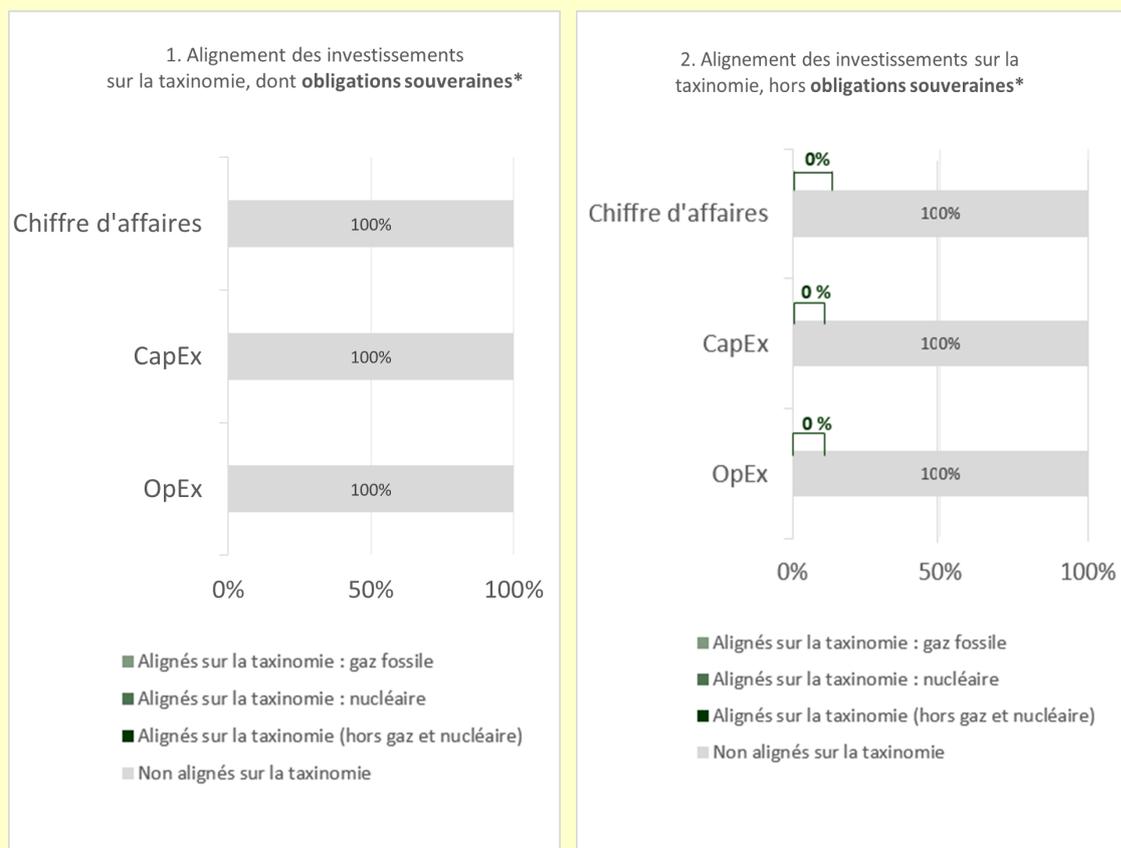
Non

(1) Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE - voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- Du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- Des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- Des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

*Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines\* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*



\* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

- **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

La part minimale des investissements dans les activités transitoires et habilitantes au sens du Règlement européen sur la taxonomie était de 0 % pour les activités transitoires et de 0 % pour les activités habilitantes.

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

N/A



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?**

N/A



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE)



**Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

N/A



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?**

La catégorie #2 Autres inclut les investissements restants du produit financiers qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables, à savoir : 1.05% de liquidités détenues en tant que liquidités auxiliaires, -0.21% de dérivés à titre de couverture et 2.77% de titres n'étant pas couverts par une analyse ESG.



**Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?**

Les caractéristiques environnementales et sociales promues par le fonds se traduisent via les notations ESG décrites ci-dessus. La note pondérée ESG du portefeuille permet ainsi de quantifier et de suivre la performance extra-

financière des émetteurs du fonds de façon mensuelle. La note ESG de l'univers de départ du fonds est également calculée. Les notes ESG des émetteurs sont actualisées tous les trimestres. La politique d'exclusion est par ailleurs au cœur de l'approche de Sienna Gestion et vise à exclure de ses investissements potentiels les actifs exposés à des risques de durabilité significatifs ou pouvant avoir un impact négatif significatif sur les facteurs de durabilité.

Un contrôle de la correspondance entre les titres des portefeuilles avec les émetteurs autorisés de l'univers est effectué par Sienna Gestion. La composition des portefeuilles est analysée via une procédure automatique permettant de vérifier le respect de la politique ISR et de l'univers autorisé.



## Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Le fonds a pour indice de référence un indice de marché large n'ayant pas été désigné dans le but d'atteindre les caractéristiques de durabilité.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**  
N/A
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**  
N/A
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**  
N/A
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**  
N/A