SIENNA OBLIGATIONS VERTES ISR * ID

Reporting au 29/02/2024

** Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental*

GREENFIN LABEL
FRANCE FINANCE VERTE

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

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

(1) SFDR : Règlement 2019/2088 européen (Sustainable Finance Disclosure Regulation) sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Il introduit de nouvelles obligations et normes communes de reporting pour les sociétés de gestion et les conseillers financiers afin de favoriser la transparence des produits financiers durables.

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

VUE D'ENSEMBLE

Données AMF :

- **Forme juridique :** FCP
- **Classification AMF :** Oblig. et autres TC libellés en euros
- **Article SFDR (1) :** 8
- **Devise :** Euro
- **Code ISIN :** FR0013197522
- **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation :** 0,40%
- **Coûts de transaction :** 0,05%

Indice de référence :
(Dividendes/coupons nets réinvestis)

- 100% Bloomberg Global Aggregate EUR Green Bond Index

Indicateur de risque (SRI) (2) :

1	**2**	3	4	5	6	7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

Durée de placement : > 7 ans

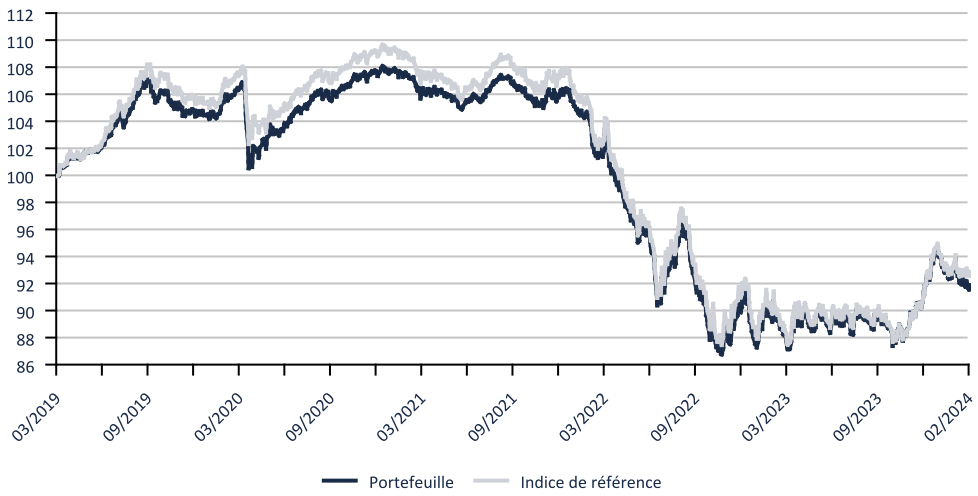
Chiffres du mois :

- **Valeur liquidative de la part :** 9 072,260 €
- **Actif net du portefeuille :** 357,03 M€

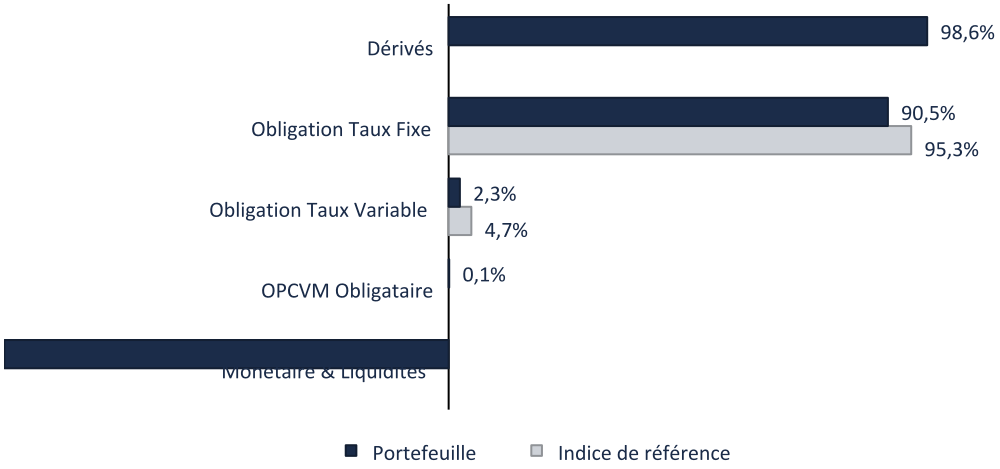
(2) L'Indicateur synthétique de risque ou SRI (Synthetic Risk Indicator) est un indicateur du niveau de risque du produit combinant le risque de marché et le risque de crédit. Il est également disponible au sein du DIC PRIIPs. Le Règlement européen PRIIPs attribue à chaque produit un SRI unique de 1 à 7. Le niveau de risque faible ne signifie pas sans risque. Le capital investi n'est pas garanti : le fonds présente un risque de perte en capital.

Performances et allocation du portefeuille

ÉVOLUTION DE LA VL ET DU BENCHMARK (BASE 100)



ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE



PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	-1,97	-2,25	4,87	-13,21	-8,06
Indice de référence	-1,12	-1,46	5,55	-13,27	-7,09

Performances annualisées (en %)			1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille			4,87	-4,61	-1,67
Indice de référence			5,55	-4,63	-1,46

Performances annuelles (en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	7,71	-16,95	-2,44	3,39	5,37
Indice de référence	7,19	-17,17	-2,85	4,05	5,98

Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Les performances affichées sont nettes de frais de gestion et n'incluent pas les frais de souscription éventuels qui restent à la charge du souscripteur. Ces frais de souscription ne sont pas acquis par la société de gestion et sont versés au distributeur.

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	6,22	5,83	5,01
Indice de référence (en %)	6,05	6,15	5,30
Tracking error annualisé (en %)	1,26	1,66	1,46
Bêta	1,01	0,91	0,91
Perte maximum (en %)	0,55	18,05	13,19
Alpha annualisé (en %)	-0,69	-0,39	-0,35
Ratio de Sharpe	0,20	-0,99	-0,44
Ratio d'information	-0,55	0,01	-0,14

Analyse de la performance

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À LA SURPERFORMANCE DU MOIS

Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
EURO SCHATZ 0324	0,11%	EURO BUND 0324	-0,38%
EURO BUND 0624	0,09%	AARB 0.75% 04/28 EMTN	-0,11%
SIENNA MONETAIRE ISR A	0,08%	EURO BOBL 0324	-0,02%
EURO BTP 0324	0,03%	MAERSK 0.75% 11/31 EMTN	-0,01%
BTPS 4% 04/35 13Y	0,02%	SYCTOM 0.651% 07/32 EMTN	-0,01%

ATTRIBUTION DE PERFORMANCE SUR LE MOIS

	Portefeuille			Indice de référence			Contrib Surperf.
	Poids	Perf	Contrib	Poids	Perf	Contrib	
Obligations	179,08%	-1,14%	-1,98%	100,00%	-1,12%	-1,12%	-0,07%
Oblig. Taux Fixe	90,82%	-1,03%	-0,94%	95,27%	-1,15%	-1,09%	0,11%
Fonds D'Etat	18,66%	-1,22%	-0,23%	23,73%	-1,53%	-0,36%	0,08%
Supra-National	6,98%	-1,08%	-0,08%	10,13%	-1,40%	-0,14%	0,03%
Obligation Foncière	0,00%	0,00%	0,00%	5,59%	-0,97%	-0,05%	-0,01%
Secteur Public et Semi Public	11,65%	-1,28%	-0,15%	18,67%	-1,11%	-0,21%	-0,02%
Secteur Privé Corporate	34,99%	-0,80%	-0,28%	19,42%	-1,08%	-0,21%	0,10%
Secteur Privé Financier	18,53%	-1,11%	-0,20%	17,49%	-0,66%	-0,12%	-0,08%
Obligations sécurisées	0,00%	0,00%	0,00%	0,24%	-0,98%	0,00%	0,00%
Oblig. Taux Variable	2,32%	-0,17%	0,00%	4,73%	-0,54%	-0,03%	-0,01%
Secteur Public et Semi Public	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%	-0,21%	0,00%	0,00%
Secteur Privé Corporate	0,83%	0,12%	0,00%	0,70%	-0,21%	0,00%	0,00%
Secteur Privé Financier	1,49%	-0,33%	0,00%	3,98%	-0,61%	-0,02%	-0,01%
OPCVM Obligataires	0,12%	0,27%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
OPCVM Obligations	0,12%	0,27%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Autres	85,83%	-1,24%	-1,04%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,17%
Monétaires	5,90%	0,33%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
Liquidité	-84,98%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,85%
Total	**100,00%**	**-1,96%**	**-1,96%**	**100,00%**	**-1,12%**	**-1,12%**	**-0,84%**

MOT DU GÉRANT

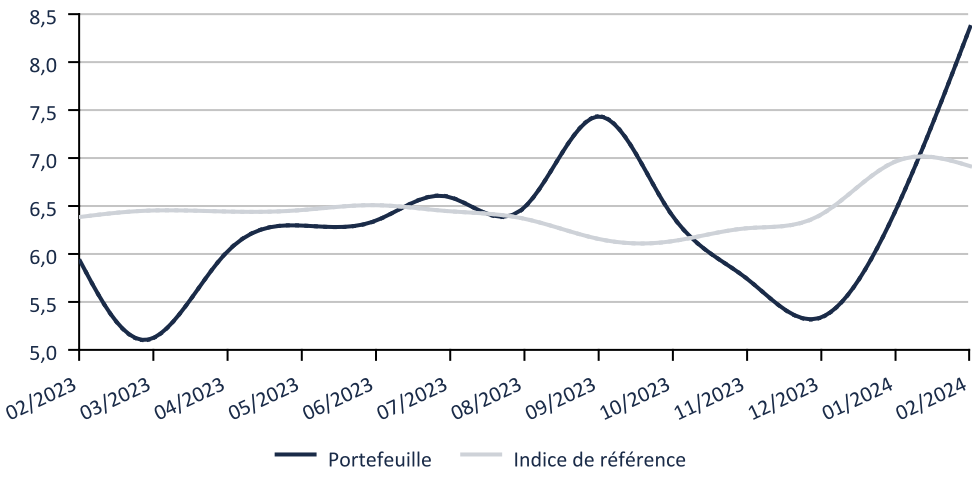
Dans un contexte où la résilience de l'économie américaine étonne toujours et où l'inflation salariale en zone euro reste supérieure à 4%, un niveau toujours trop élevé pour la BCE, les opérateurs de marché ont revu à la baisse leurs anticipations de baisse des taux. Une première baisse est prévue au plus tôt en juin et le cycle de baisse devrait être limité à 100 bps. Ce recalage des anticipations entraîne une hausse des taux et plus fortement des taux courts. Les taux 10 ans allemand augmentent de 25 bps à 2,41% sur le mois et le deux ans de 47 bps. Le marché du crédit est très résilient. Les nouvelles émissions sont facilement absorbées dans un contexte de stabilité des spreads. Nous passons sur-sensibles sur les portefeuilles et restons défensifs en actifs risqués.

Analyse du portefeuille - OBLIGATIONS

INDICATEURS DU MOIS

Indicateur	Portefeuille	Indice de référence
Sensibilité	8,466	6,890
Rendement à maturité	3,300%	3,310%
Spread moyen (en pb)	80,587	
Notation moyenne	IGA	

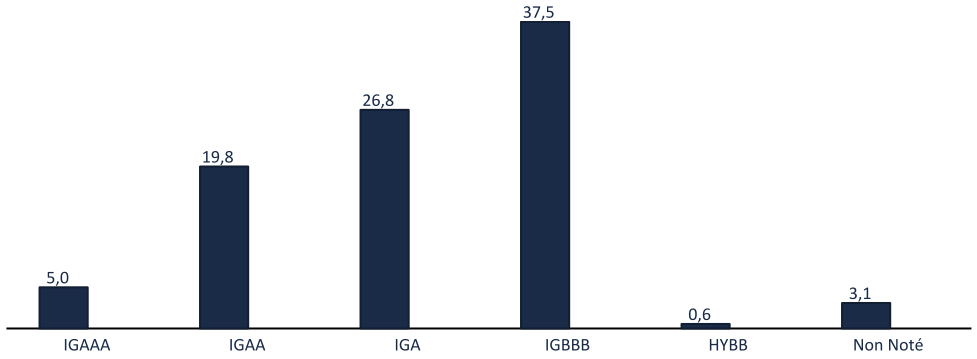
ÉVOLUTION DE LA SENSIBILITÉ



LES PRINCIPALES LIGNES HORS OPC

Valeurs	Poids	Secteur
BTPS 4% 04/35 13Y	4,88%	Etat
OAT 1.75% 06/39	3,33%	Etat
EU 2.75% 02/33 NGEU	2,77%	Supranational
BELGIUM 1.25% 22/04/33 EUR	2,48%	Etat
AQUFIN 0.875% 06/30	1,69%	Services aux collectivités
GASSM 0.875% 5/25	1,64%	Services aux collectivités
SYCTOM 0.651% 07/32 EMTN	1,61%	Public
CHILE 0.83% 07/31	1,61%	Etat
AARB 0.75% 04/28 EMTN	1,60%	Banques
MADRID 0.827% 07/27	1,56%	Public

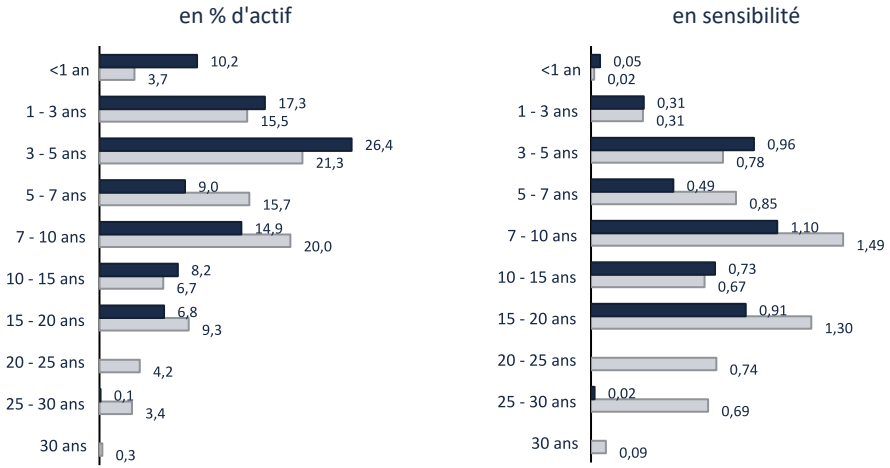
RÉPARTITION PAR NOTATION LONG TERME (EN % D'ACTIF)



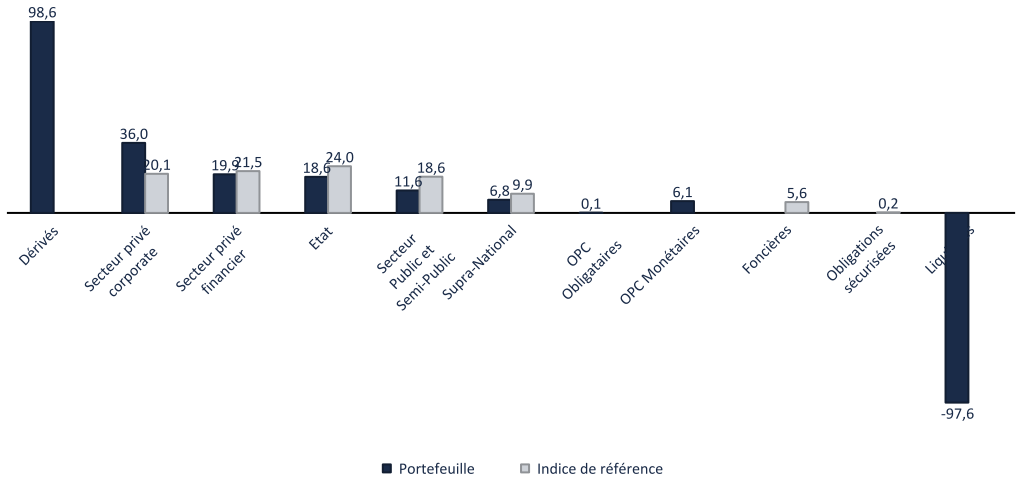
Sienna Gestion, membre du groupe Sienna Investment Managers - Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 9 824 748 € - RCS : 320 921 828 Paris - N° Agrément AMF : GP 97020 en date du 13 mars 1997 - N° TVA intracommunautaire : FR 47 320 921 828 - Code APE : 6430Z -
Siège social : 18 rue de Courcelles 75008 Paris | www.sienna-gestion.com

Analyse du portefeuille - OBLIGATIONS

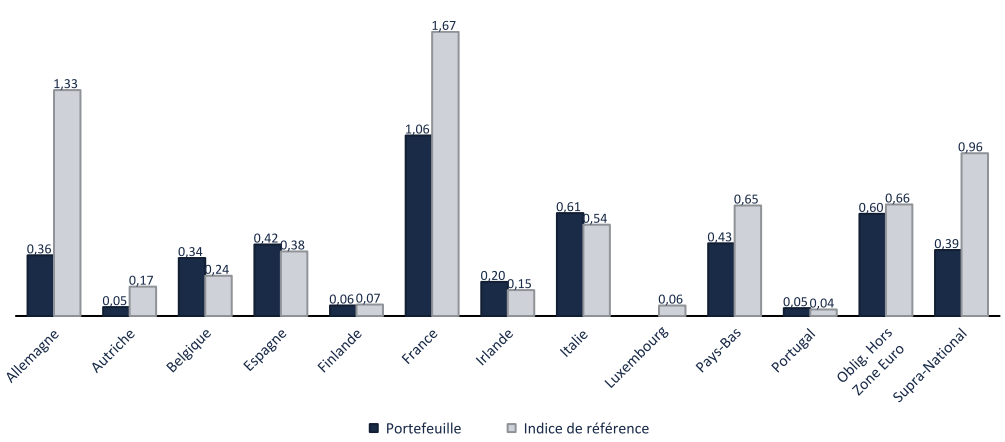
RÉPARTITION PAR TRANCHE DE MATURITÉ



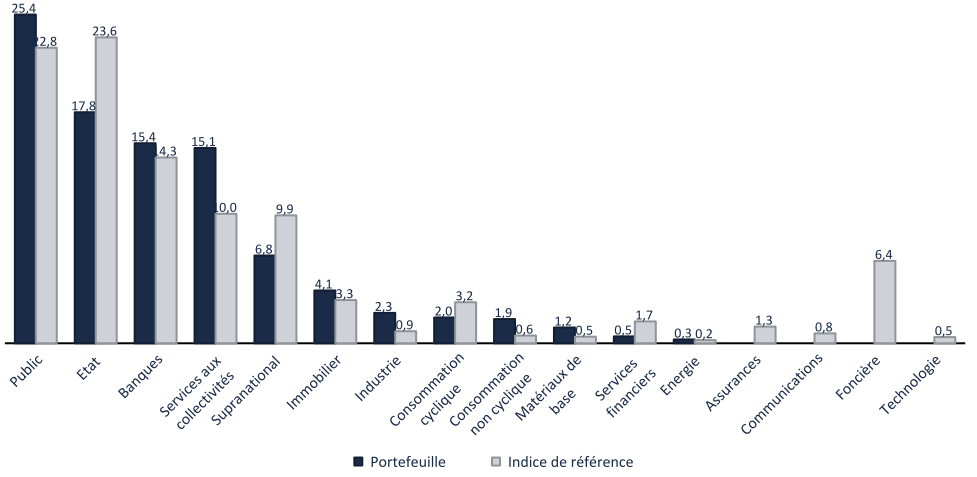
RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEUR (EN % D'ACTIF)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE HORS OPC (EN SENSIBILITÉ)



RÉPARTITION PAR SECTEUR ÉCONOMIQUE (EN % D'ACTIF)



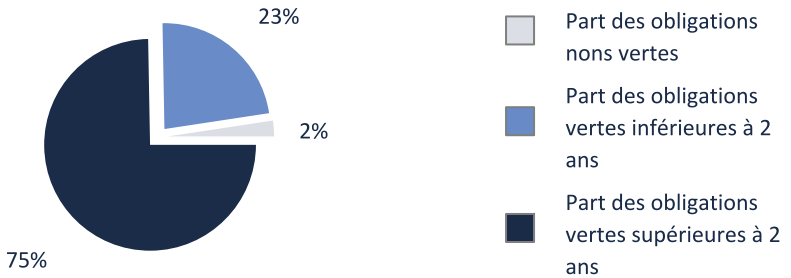
Sienna Gestion, membre du groupe Sienna Investment Managers - Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 9 824 748 € - RCS : 320 921 828 Paris - N° Agrément AMF : GP 97020 en date du 13 mars 1997 - N° TVA intracommunautaire : FR 47 320 921 828 - Code APE : 6430Z -
Siège social : 18 rue de Courcelles 75008 Paris | www.sienna-gestion.com

Analyse Extra-Financière

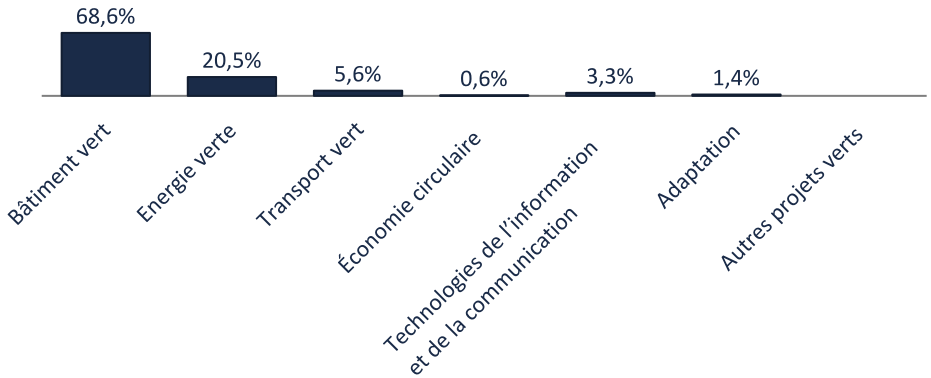
	Résultat en TCO2/M€ investis
Émissions induites	76,69
Émissions évitées	-1874,88
Émissions nettes évitées*	-1798,19

* Équivalent à 1028 allers-retours Paris New-York pour chaque million d'euro investi.
Taux de couverture = 80,32%. Le taux de couverture porte sur la part des obligations vertes supérieures à 2 ans.

RÉPARTITION DES OBLIGATIONS EN % ACTIF DU FONDS

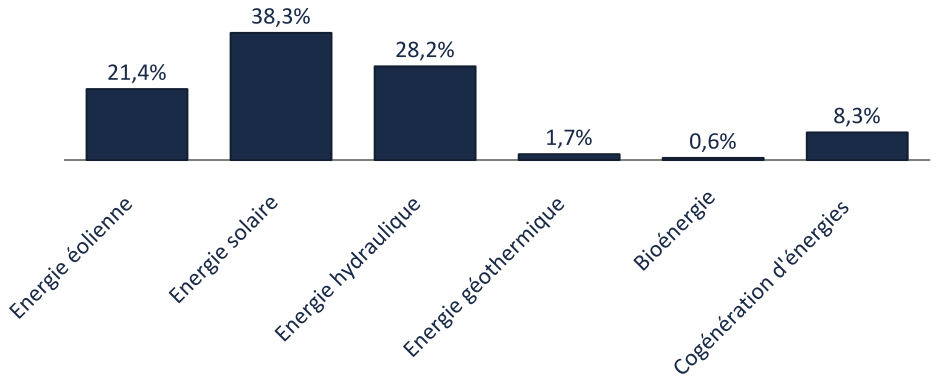


RÉPARTITION DES PROJETS VERTS FINANCÉS



Répartition de l'actif du fonds (hors liquidités, OPC, dérivés et obligations classiques) par categories de projets financés par les émissions d'obligations vertes. Cette répartition couvre 86,74% de l'actif du fonds adossé aux obligations vertes.

RÉPARTITION PAR CATÉGORIE D'ÉNERGIE FINANCÉE



Répartition de l'actif du fonds (hors liquidités, OPC, dérivés et obligations classiques) par categories d'énergies renouvelables financées par les émissions d'obligations vertes. Cette répartition couvre 100% de la partie "Energie verte" du fonds, soit 38,33% de la partie obligations vertes.

ÉCONOMIE ET MARCHÉS

Le mois de février a été marqué par un net découplage entre la performance des marchés d'actions, propulsés vers de nouveaux records, et la hausse des taux souverains. Si la résilience de la croissance mondiale s'est en effet largement confirmée via les dernières statistiques économiques, le revers de la médaille d'un tel constat est la réapparition du risque inflationniste. Notons une augmentation moyenne des taux souverains de +0.25% en zone euro. Dans ce contexte, les marchés d'actions ont dans un premier temps surtout retenu l'effet positif d'une économie forte et d'une croissance européenne qui semble amorcer un rebond, puis, ils ont été rassurés par une saison de publication de résultats favorablement orientée des deux côtés de l'Atlantique. Stoxx Europe 600, CAC 40, DAX, S&P 500... la liste est ainsi longue des indices ayant atteint de nouveaux sommets en conséquence, avec une progression compris entre 2 et 5%. La palme d'or revient cependant aux marchés d'actions chinois qui, certes partent de plus bas, mais enregistrent tout de même un net rebond en février (+9%). Les efforts de Pékin s'avèrent en effet payant, tant sur le plan monétaire (baisse des taux directeurs et du ratio de réserves obligatoires des banques) que réglementaire (restrictions accrues sur les opérations de ventes à découvert), des mesures qui visent cependant davantage à stopper l'hémorragie sur les marchés financiers qu'à enclencher une vraie spirale positive sur les actifs domestiques, à ce stade. Du côté des matières premières énergétiques, retenons principalement la légère remontée des cours du brut et à contrario le repli du prix du gaz (-19%) et de l'électricité (-20%). Enfin, la parité euro dollar est stable à 1.09.

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Date de création : 30/11/2016

Fonds multi-parts : OUI

Frais courants : 0,40% TTC

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Valorisateur : CACEIS FUND ADMINISTRATION

Société de gestion :

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

AVERTISSEMENT

Ce document est une communication publicitaire qui ne contient aucune information d'ordre contractuel. Aucune souscription dans les OPC gérés par la société de gestion SIENNA GESTION ne saurait se faire sur la base des seules informations figurant sur ce document. La souscription dans les OPC décrits doit se faire selon les dispositions légales et réglementaires en vigueur. Toute personne envisageant une souscription doit notamment prendre connaissance du ou des DIC et du Règlement du ou des OPC, disponibles sur le site www.sienna-gestion.com. En conséquence, SIENNA GESTION ne saurait être tenue responsable de toute décision d'investissement réalisée sur la seule base de cette présentation. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Le document ne constitue en aucun cas une offre ou une sollicitation en vue de la fourniture de services de conseils en investissement ou de la vente d'instruments financiers. SIENNA GESTION s'efforce d'assurer l'exactitude des informations communiquées mais ne peut cependant en garantir l'exhaustivité et décline toute responsabilité en cas d'omission, ou d'erreur dans ces informations. La source des données du présent document est SIENNA GESTION. La date des données du présent document est celle indiquée en tête du document sauf mention contraire.

PRINCIPAUX RISQUES

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