

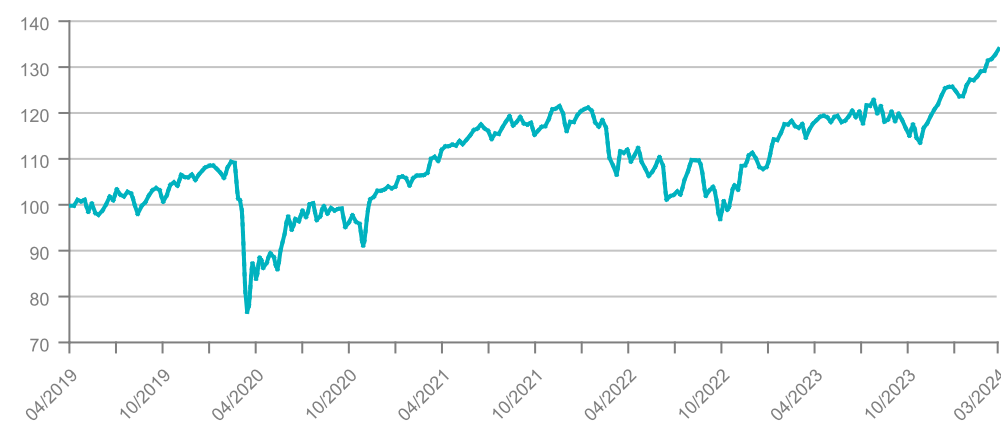
* Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental

Actif net du portefeuille : 211,21 M€
Valeur liquidative de la part : 7,926 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Ce fonds ISR présente un profil offensif. Il associe des investissements directs en actions (environ 75%) à des fonds de taux (environ 25%) gérés par Sienna Gestion. Les investissements financent des états et des entreprises de la zone Euro après une sélection rigoureuse intégrant la dimension d'investissement socialement responsable.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)

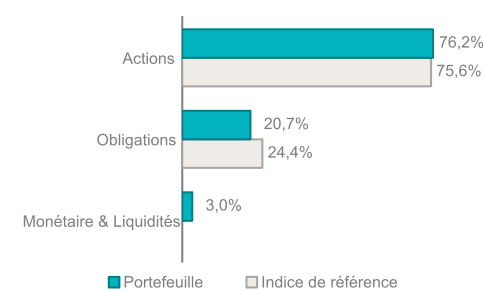


PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans
Portefeuille	3,66	6,52	13,21	20,27	36,56
Indice de référence	3,56	7,43	13,53	18,62	40,87
Performances annualisées (en %)					
Portefeuille	1 an3 ans5 ans				
	13,216,356,43				
Indice de référence	13,535,867,09				
Performances annuelles (en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	17,42	-10,92	15,60	-3,27	19,29
Indice de référence	15,94	-12,10	16,75	-0,99	21,93

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

ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE



LES PRINCIPALES LIGNES HORS OPC

Valeurs actions	Poids	Secteur
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4,76%	Consommation non essentielle
ASML HOLDING NV	4,59%	Technologie
TOTALENERGIES SE PARIS	3,00%	Energie



CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 20/03/2017
Durée de placement : > 5 ans
Indicateur de risque (SRI) ⁽¹⁾ :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Risque le plus faible ← Risque le plus élevé →
Forme juridique : FCPE
Classification : Multi-actifs offensif
Article SFDR ⁽²⁾ : 8
Code ISIN : 990000092489
Devise : Euro
Indice de référence :
(Dividendes/coupons nets réinvestis)
75% MSCI EMU NR EUR
25% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury -- 5-7 Year
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Société de gestion : SIENNA GESTION
Gestionnaire : SIENNA GESTION
Valorisateur : CACEIS FUND ADMINISTRATION
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation : 0,10%
Coûts de transaction : 0,36%
Principaux risques :
Risque de perte en capital
Risque action
Risque de taux
Risque de crédit
Risque de durabilité
Risque de change

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

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

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



INDICATEURS DE RISQUE

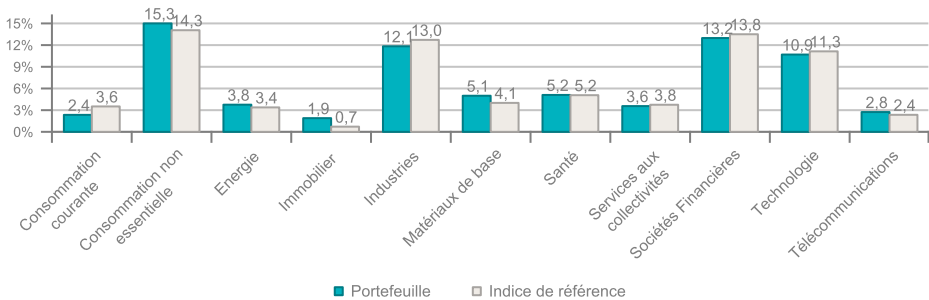
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	8,94	13,21	15,29
Indice de référence (en %)	8,55	13,22	15,47
Tracking error (en %)	1,28	1,53	1,62

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS

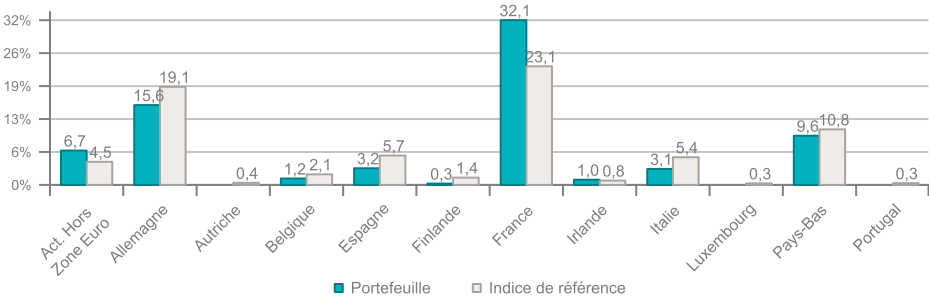
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
TOTALENERGIES SE PARIS	0,25%	EURO STOXX 50 0624	-0,13%
INTESA SANPAOLO	0,20%	SIEMENS AG-REG	-0,08%
ALLIANZ SE-REG	0,20%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-0,05%
ING GROEP NV	0,19%	DHL GROUP (XETRA)	-0,04%
RENAULT SA	0,17%	DASSAULT SYSTEMES SE	-0,03%

ANALYSE DU PORTEFEUILLE - ACTIONS

Répartition sectorielle hors OPC (en % d'actif)

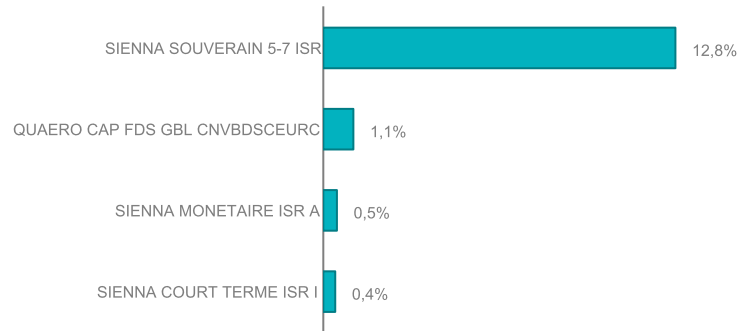


Répartition géographique hors OPC (en % d'actif)



ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

Répartition par support



Économie et Marchés

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

Le mot du gérant

Les mois se suivent et se ressemblent. En mars, le marché actions européen progresse encore de plus de 4%. Cela porte la hausse depuis le début de l'année à plus de 10%. Les investisseurs sont confortés par les discours des principales banques centrales sur les baisses de taux à venir. Dans le même temps, les données macroéconomiques demeurent encourageantes, notamment en ce qui concerne la croissance. Sur la période, et contrairement aux deux premiers mois de l'exercice, ce sont les secteurs value (distribution, banques, immobilier et énergie) qui tirent l'indice. Le fonds affiche une hausse inférieure à celle de son indice du fait de la non-détention de titres comme Banco Santander, BBVA, BNP Paribas ou encore Unicredit. Renault, Bank of Ireland, Spie et Intesa soutiennent en revanche la performance. En ce qui concerne les principaux mouvements, nous avons soldé la ligne en Forvia et pris des bénéfices sur Elis, Spie et STMicroelectronics. A l'inverse, nous avons initié des positions en BASF et Hermès, et renforcé Vonovia.



ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

Note risque ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	17,58	20,07
Taux de couverture (en % de l'actif)	99,26%	99,80%

Note risque ESG du portefeuille : Évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) des émetteurs (0 absence de risques et 100 risque maximal). La note risque ESG des émetteurs est pondérée par le poids de l'actif de l'émetteur dans le portefeuille.



Avertissement

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