epsens

EPSENS OFFENSIF ISR * A

Reporting au 29/02/2024

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

Actif net du portefeuille : 205,40 M€
Valeur liquidative de la part : 9,562 €

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

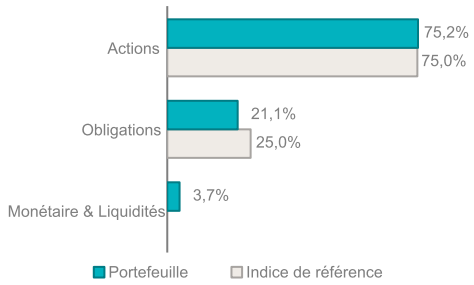
Performances cumulées (en %)	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	1,05	2,66	10,02	20,47	30,13	41,51
Indice de référence	2,14	3,73	10,82	21,44	38,28	63,51

Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	10,02	6,41	5,41	3,53
Indice de référence	10,82	6,69	6,70	5,04

Performances annuelles (en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	16,82	-11,44	14,94	-3,84	18,61
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	4,94%	Consommation non essentielle
ASML HOLDING NV	4,61%	Technologie
SAP SE / XETRA	2,91%	Technologie

COMITÉ INTERSYNDICAL DE L'ÉPARGNE SALARIALE — CIES

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 31/12/1990

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 : 990000027379

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 : 0,68%

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.

Epsens - Entreprise d'investissement agréée en France par l'ACPR | Code Banque CIB : 11 383 - Société Anonyme au capital de 20 376 960,40 € | 538 045 964 R.C.S. Paris | N° TVA intracommunautaire : FR 92 538 045 964 | Siège social : 21 rue Laffitte 75317 Paris Cedex 09 | www.epsens.com

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	9,80	13,26	15,30
Indice de référence (en %)	9,41	13,28	15,48
Tracking error (en %)	1,29	1,54	1,61

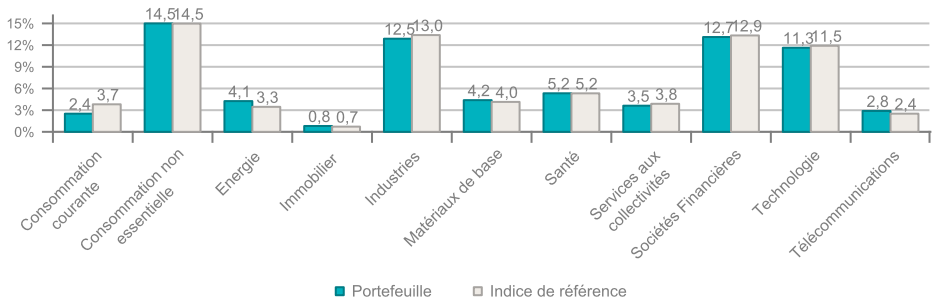
PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS

Meilleurs contributeurs	Contribution
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	0,41%
ASML HOLDING NV	0,39%
PLUXEE NV	0,31%
SIEMENS AG-REG	0,26%
SAP SE / XETRA	0,23%

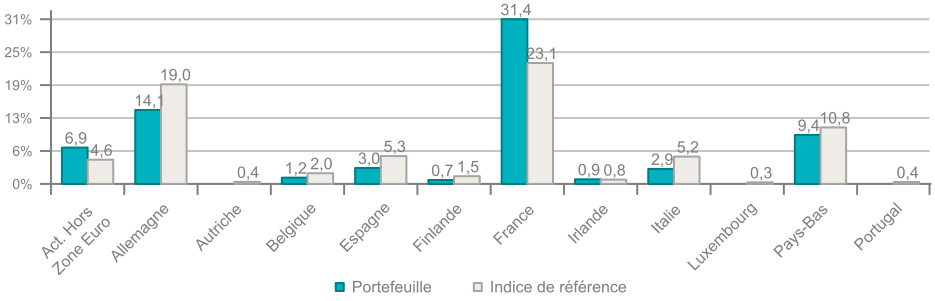
Moins bons contributeurs	Contribution
SODEXO SA	-0,36%
SIENNA SOUVERAIN 5-7 ISR	-0,19%
TELEPERFORMANCE	-0,15%
EUR EUREX EUROS 0314	-0,12%
SANOFI	-0,10%

ANALYSE DU PORTEFEUILLE - ACTIONS

Répartition sectorielle hors OPC (en % d'actif)

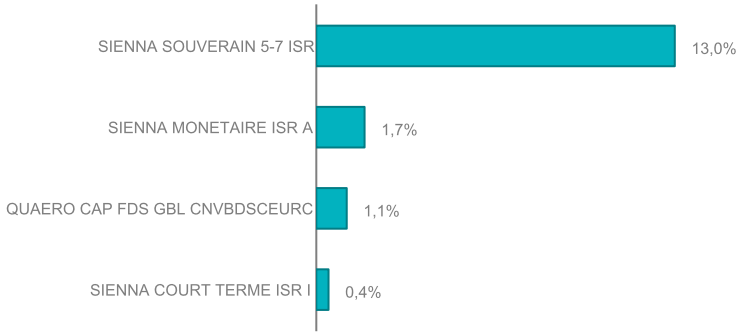


Répartition géographique hors OPC (en % d'actif)



ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

Répartition par support



Économie et Marchés

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.

Le mot du gérant

Encore portés par l'évidence du soft landing en cours de l'économie mondiale ainsi que par les espoirs de baisse de taux à venir, le marché actions européen progresse (encore) de plus de 3% en février. Cependant, il est important de noter que depuis le début de l'année le marché est largement tiré par les grandes valeurs de croissance de croissance de l'indice à l'image d'ASML, SAP, Ferrari ou Safran. Sur la période, la consommation discrétionnaire, l'industrie et la technologie ressortent comme les meilleurs secteurs, tandis que l'immobilier et les services aux collectivités sont les moins bons contributeurs. Le fonds affiche une hausse inférieure à celle de son indice de sa moindre exposition aux grandes valeurs de croissance et à la mauvaise tenue de certains titres comme Sanofi, Teleperformance et Vonovia. En ce qui concerne les principaux mouvements du mois, nous avons soldé les lignes en Anglo American, Teleperformance et Verallia. A l'inverse, nous avons une initié une position en Thalès.

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

Note risque ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	17,58	20,08
Taux de couverture (en % de l'actif)	99,17%	99,79%

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.