

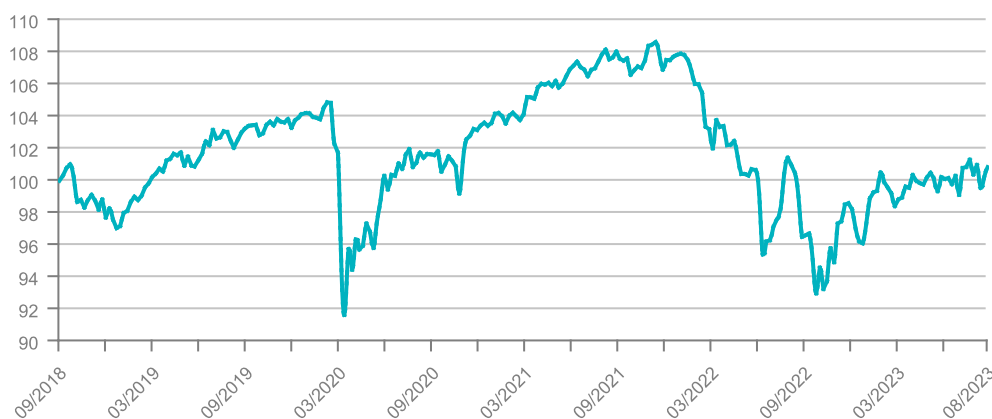
* Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental

Actif net du portefeuille : 75,80 M€
Valeur liquidative de la part : 13,218 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Ce fonds ISR et solidaire présente un profil défensif. Il associe des investissements en fonds de taux (environ 75%) et d'actions (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. 5% à 10% de ses actifs financent l'économie solidaire.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)

	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	-0,53	5,60	3,88	-0,37	0,24	16,99
Indice de référence	-0,47	5,61	3,78	0,28	6,24	

Performances annualisées (en %)

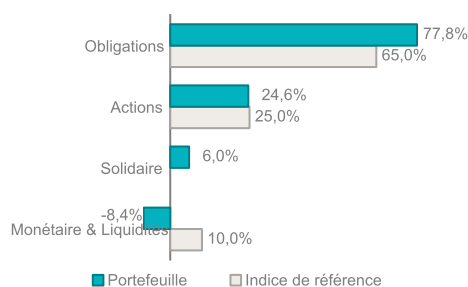
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	3,88	-0,12	0,05	1,58
Indice de référence	3,78	0,09	1,22	

Performances annuelles (en %)

	2022	2021	2020	2019	2018
Portefeuille	-11,40	4,04	-0,29	6,54	-4,87
Indice de référence	-11,86	4,33	1,93	9,45	-2,91

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 taux	Poids	Secteur
BTPS 4.4% 05/33 10Y	2,99%	Etat
BKO 2.8% 06/25	2,20%	Etat
DBR 2.1% 11/29	1,53%	Etat

Valeurs actions	Poids	Secteur
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,74%	Consommation non essentielle
ASML HOLDING NV	1,20%	Technologie
TOTALENERGIES SE PARIS	1,15%	Energie

* Les données affichées sont calculées par transposition des OPC sous-jacents hors OPC Monétaires.

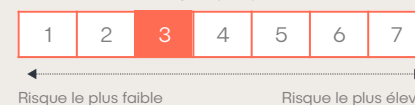


CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 05/10/2006

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCPE

Classification : Multi-actifs défensif

Article SFDR (2) : 8

Code ISIN : FR0010342063

Devise : Euro

Indice de référence : (Dividendes/coupons nets réinvestis)

25% MSCI EMU NR EUR
65% Euro-Aggregate: Treasury -- 5-7 Year
10% ECB Euro Short-term Rate TR EUR

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 : 0,81%

Coûts de transaction : 0,01%

Principaux risques :
Risque de perte en capital
Risque action
Risque de taux
Risque de crédit
Risque de durabilité
Risque de change

Le label Finansol garantit la solidarité et la transparence du produit d'épargne EPSENS DEFENSIF ISR SOLIDAIRE. Le capital investi n'est pas garanti.

(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.

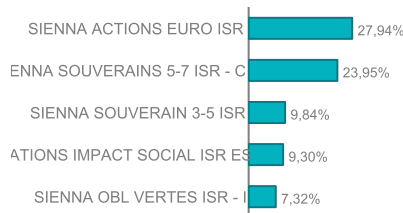
Article 8 : Produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.



INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	5,94	5,70	5,87
Indice de référence (en %)	6,57	5,93	6,21
Tracking error (en %)	1,60	1,53	1,38

RÉPARTITION PAR SUPPORT

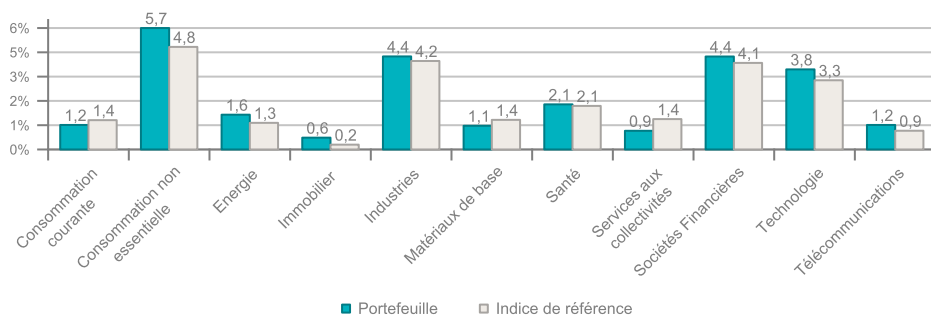


PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS*

Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
EURO STOXX 50 0923	0,13%	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	-0,15%
EURO BUND 0923	0,09%	ADYEN NV	-0,15%
TOTALENERGIES SE PARIS	0,05%	ASML HOLDING NV	-0,09%
SIENNA OBLIGATIONS IMPACT SOCIAL ISR ES	0,04%	STMICROELECTRONICS/P	-0,05%
SAP SE / XETRA	0,03%	STELLANTIS	-0,05%

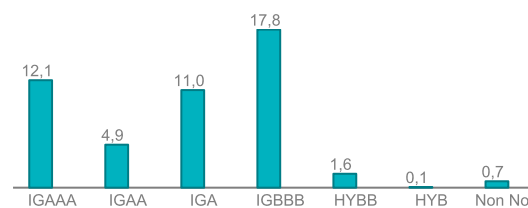
ANALYSE DU PORTEFEUILLE - ACTIONS

Répartition sectorielle hors OPC (en % d'actif)*

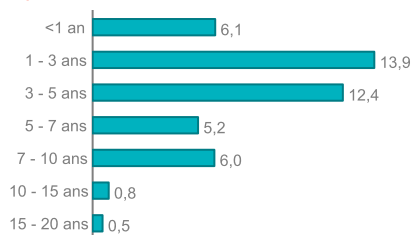


ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

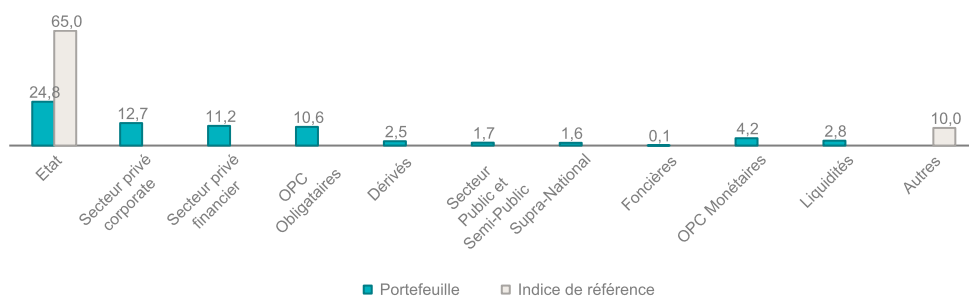
Répartition par notation long terme (en % d'actif)*



Répartition par tranche de maturité (en % d'actif)*



Répartition par type d'émetteur (en % d'actif)*



Économie et Marchés

En août, l'attention des investisseurs a été centrée sur les signaux des banquiers centraux et les données économiques. Le président de la Fed, J. Powell, a adopté un ton hawkish, mais sans surprises majeures, confirmant l'approche *data-dependant* face à la résilience de l'économie américaine. Les taux souverains mondiaux ont augmenté, atteignant un pic de 4,35% aux États-Unis avant de reculer en raison de moins d'attentes de resserrement monétaire. En Europe, des indicateurs PMI décevants ont maintenu les taux stables malgré une volatilité élevée. Les inquiétudes liées aux politiques monétaires restrictives ont pesé sur les actions américaines (S&P 500 : -1,6% ; Nasdaq : -1,9%), bien que l'enthousiasme pour l'intelligence artificielle ait aidé les indices américains à surperformer légèrement les européens (Stoxx Europe 600 : -2,6%). Les préoccupations économiques chinoises, notamment dans l'immobilier, ont contribué au regain d'aversion pour le risque. Les problèmes financiers de promoteurs comme Country Garden et Evergrande ont accru les craintes de propagation des risques à la sphère financière, pesant sur la devise chinoise. Les mesures de soutien chinoises ont été jugées insuffisantes, entraînant une sous-performance des indices chinois (Hang Seng : -8%). Enfin, le prix du pétrole Brent a continué de grimper, dépassant 88 \$/b, malgré une appréciation du dollar par rapport à l'euro (+2% à 1 euros = 1,08 \$).

Le mot du gérant

Aux États-Unis les données récentes montrent une certaine résistance de l'économie. En Chine l'activité ralentit et le retour de la crise immobilière fait monter la tension d'un cran mais le récent plan de relance du gouvernement devrait stimuler la croissance au 4^e trimestre. Dans la zone euro, l'économie stagne car l'activité dans le secteur des services rejoint les perspectives déjà faibles de l'industrie manufacturière, mais l'amélioration récente de la confiance des consommateurs devrait permettre d'éviter une récession. Globalement, l'inflation continue de baisser dans le monde. Malgré tout, pour les banques centrales, l'inflation reste trop élevée. Elles sont donc disposées à relever encore leurs taux d'intérêts, si nécessaire. Dans ce contexte, les indices actions EuroStoxx 50 et Cac 40 ont baissé de -3,8% et -2,8% sur le mois alors que les marchés obligataires sont restés stables. Nous gardons nos positions inchangées dans le fonds à neutres sur ces deux classes d'actifs.

* Les données affichées sont calculées par transposition des OPC sous-jacents hors OPC Monétaires.



ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

Note risque ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	16,19	20,27
Taux de couverture (en % de l'actif)	89,44%	79,72%

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.