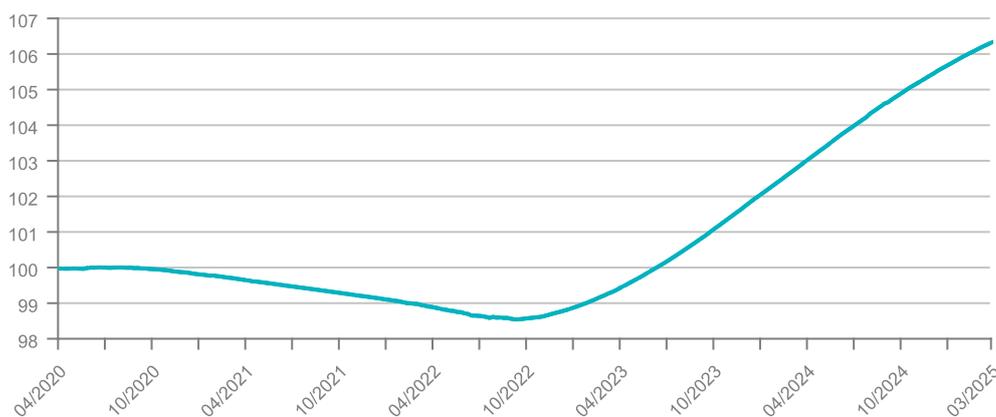


Actif net du portefeuille : 1 107,83 M€
Valeur liquidative de la part : 3,573 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à offrir une performance égale à l'ESTER diminuée des frais. Le fonds, investi sur les marchés monétaires et obligataires en euro, suit une démarche ISR d'investissement socialement responsable. Il s'adresse à des investisseurs recherchant une régularité dans l'évolution de leur investissement, ou une durée de conservation courte.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

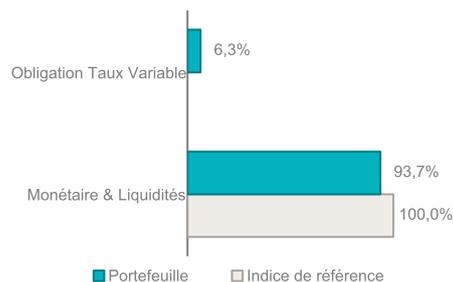
| Performances cumulées (en %) | 1 mois | 2025 | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|------------------------------|--------|------|------|-------|-------|--------|
| Portefeuille | 0,19 | 0,64 | 3,29 | 7,52 | 6,33 | 4,74 |
| Indice de référence | 0,22 | 0,68 | 3,48 | 8,06 | 7,00 | 5,24 |

| Performances annualisées (en %) | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---------------------------------|------|-------|-------|--------|
| Portefeuille | 3,29 | 2,45 | 1,23 | 0,46 |
| Indice de référence | 3,48 | 2,62 | 1,36 | 0,51 |

| Performances annuelles (en %) | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-------------------------------|------|------|-------|-------|-------|
| Portefeuille | 3,60 | 3,17 | -0,27 | -0,70 | -0,53 |
| Indice de référence | 3,79 | 3,28 | -0,02 | -0,49 | -0,47 |

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*



INDICATEURS

| WAL** | WAM*** | Sensibilité |
|-------|--------|-------------|
| 224 j | 23 j | 0,06 |

**WAL : (Weighted Average Life), durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date de maturité des titres.

***WAM : (Weighted Average Maturity), maturité moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance des titres.

* Les données affichées sont celles du fonds maître.



CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 31/12/1990

Durée de placement : > 1 mois

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCPE

Classification AMF : Fonds monétaire à valeur liquidative variable standard

Article SFDR (2) : 8

Code AMF : 990000027369

Devise : Euro

Indice de référence :

100% ECB Euro Short-term Rate Capitalisé

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 : 0,32%

Coûts de transaction : 0,04%

Affectation des résultats : Capitalisation

Principaux risques :

Risque de perte en capital

Risque de taux

Risque de crédit

Risque de durabilité

Risque de contrepartie

Limite de réception des ordres :

12h30 pour exécution à J

Modalités de souscription/rachats :

En montant ou en cent-millièmes de parts

(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.

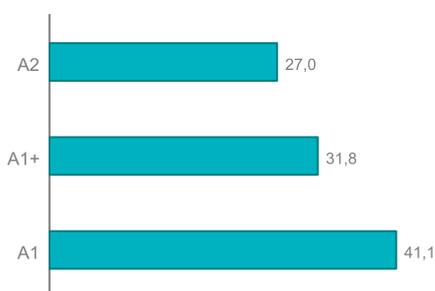


PRINCIPALES LIGNES*

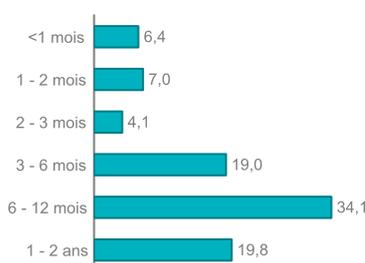
| Valeurs | Poids | Pays | Produit / Maturité |
|-----------------------------------|-------|-------------|---------------------------|
| DAT 30/06/25 KERE A € V ESTR OIS | 4,85% | France | DAT 30/06/2025 |
| FEDERAL SUPPORT MONETAIRE-A | 4,20% | France | OPCVM COURT TERME |
| DAT 23/12/25 ZAXAP € V ESTR OIS | 3,71% | France | DAT 23/12/2025 |
| OSTRUM SRI MONEY PLUS IC | 3,08% | France | OPCVM ACTIONS |
| NCP 26/08/25 TORDOMBK EUR V E | 1,89% | Canada | ECP 26/08/2025 |
| NCP 28/05/25 STELLANTIS BK EUR | 1,48% | France | ECP 28/05/2025 |
| NCP 13/11/25 78217 EUR V ESTR OIS | 1,17% | Royaume-Uni | ECP 13/11/2025 |
| LCFB FRN 02/27 EMTN | 1,16% | Belgique | Obl. Taux Var. 05/02/2027 |
| NCP 06/02/26 BNPP EUR V ESTR O | 1,16% | France | ECP 06/02/2026 |
| WALLOO FRN 03/27 EMTN | 1,11% | Belgique | Obl. Taux Var. 05/03/2027 |

ANALYSE DU FONDS MAITRE - MONETAIRE

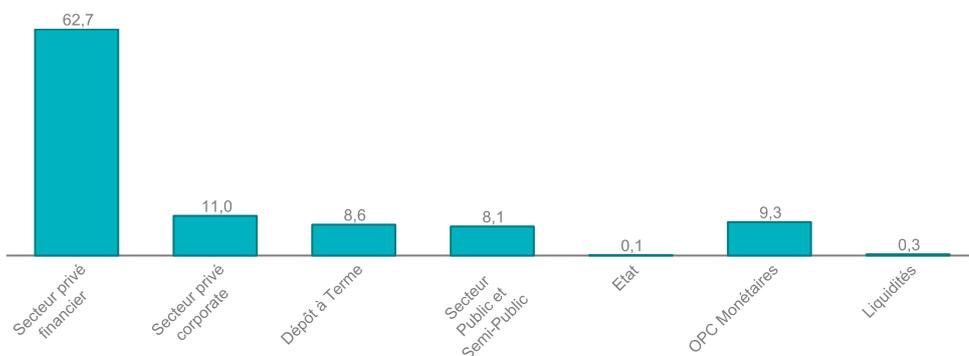
Répartition par notation court terme hors OPC (en % de la poche)*



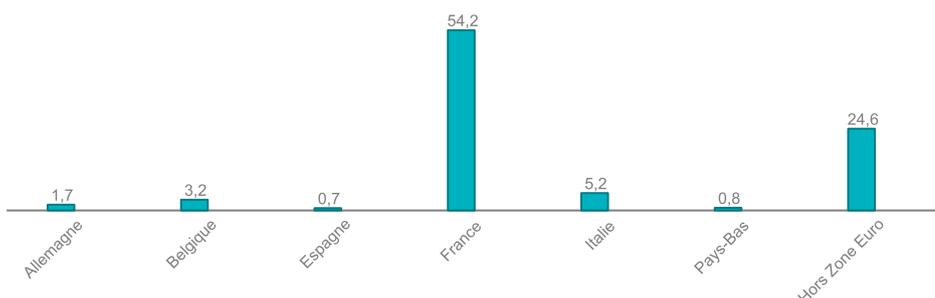
Répartition par tranche de maturité hors OPC (en % d'actif)*



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



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



* Les données affichées sont celles du fonds maître.

Économie et Marchés

Le début du mois de mars a été marqué par la mise en application effective de droits de douane par les États-Unis. Cette décision a instauré une incertitude durable, affectant la confiance des consommateurs. La Fed a opté pour le statu quo en maintenant ses taux inchangés, bien que ses prévisions de croissance aient été revues à la baisse et celles d'inflation à la hausse. Cet environnement a entraîné un recul des actifs américains, notamment le dollar (-3,2 %), le S&P 500 (-5,8 %). Ces sorties de capitaux ont profité à la Chine, qui intensifie sa course à l'intelligence artificielle, et à l'Europe, qui a annoncé un vaste plan de relance.

L'Europe, sous l'impulsion d'un programme budgétaire ambitieux, a mieux résisté. L'Allemagne a adopté un plan d'investissement de 500 milliards d'euros pour les infrastructures et une réforme du frein à l'endettement. La Commission européenne a également annoncé un plan de 800 milliards d'euros pour la défense. Ces mesures ont favorisé la hausse de l'euro (+4,3 % face au dollar) et une remontée des taux souverains allemands (+34 pb). Les marchés boursiers européens ont affiché une meilleure performance que les marchés américains, notamment le secteur de la défense (+7,6 %). En Chine, la bourse a progressé légèrement, portée par les avancées en intelligence artificielle. Toutefois, les investisseurs restent prudents dans l'attente de mesures gouvernementales.

Le mot du gérant

Alors que les dernières annonces côté européen (Plans d'investissements massifs dans le domaine de la défense et des infrastructures) ont été dans un 1er temps haussières sur les taux, le marché au final se sera focalisé sur les conséquences potentiellement négatives des positions erratiques et de plus en plus agressives de la maison blanche. Le taux de swap 1 an a baissé de 2,13% à 2,01%. Nous pensons que la BCE baissera ses taux de 0,25% le 17/04 et potentiellement encore une fois courant l'été ce qui amènera l'ESTER sur un niveau proche de 1,90. Les spreads sont restés quasiment inchangés par rapport à ceux du mois précédent (+0,01%). Le marché du crédit reste très stable sur la partie courte de la courbe. Opérations représentatives : Orange 03/26 ESTER+0,25%, Saint Gobain 06/25 2,30%. Les liquidités sont investies sur des DAT puttable ainsi que sur des OPC.



ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE *

* Les données affichées sont celles du fonds maître.

Note risque ESG

| | Portefeuille | Univers de départ |
|--------------------------------------|--------------|-------------------|
| Note risque ESG moyenne pondérée | 18,70 | 18,56 |
| Taux de couverture (en % de l'actif) | 58,18% | 98,58% |

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.

Contribution des piliers E, S et G au risque ESG Global *

| Fonds/Univers | Contribution du pilier E | Contribution du pilier S | Contribution du pilier G |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Portefeuille | 12,33% | 51,19% | 36,49% |
| Univers de départ | 16,85% | 48,47% | 34,67% |

* Les pourcentages présentés par pilier E ou S ou G représente la contribution de ce pilier au risque global ESG du fonds/univers. L'univers de départ pour ce fonds est : Bloomberg Euro Agg. Corpo&Fi.

Controverses par niveau de gravité

| Niveau de controverse | % de l'actif du fonds (hors OPC, dérivés, liquidités, souverains) exposé à des controverses | % de l'univers de départ exposé à des controverses |
|-------------------------------|---|--|
| Aucune controverse identifiée | 5,69% | 16,42% |
| Niveau 1 | 23,84% | 14,89% |
| Niveau 2 | 31,42% | 30,41% |
| Niveau 3 | 30,43% | 33,86% |
| Niveau 4 | 8,62% | 3,56% |
| Niveau 5 | 0,00% | 0,86% |
| Taux de couverture | 58,18% | 99,54% |

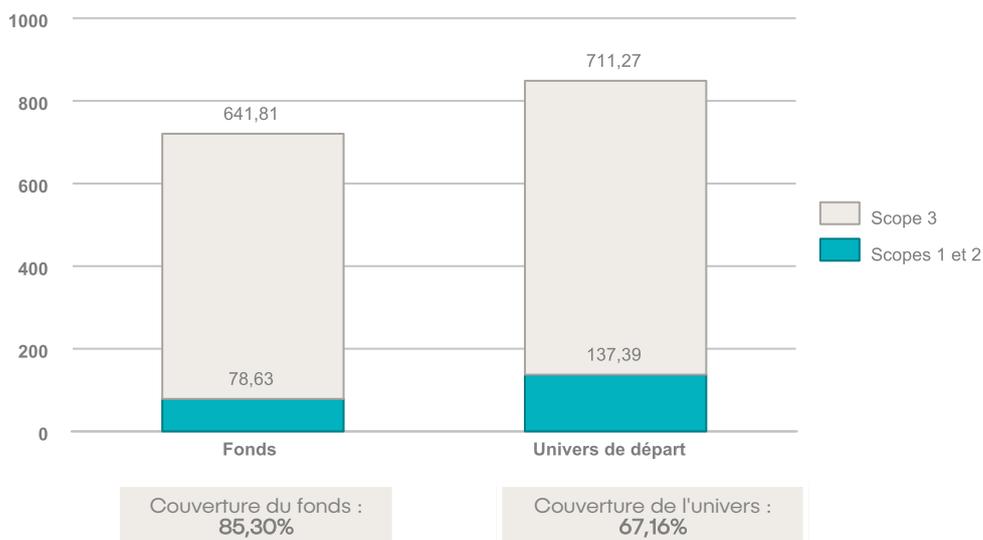
Source des données : Sustainalytics



ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE *

* Les données affichées sont celles du fonds maître.

Intensité Carbone (TCO2 MEUR Revenus)



Source : Sustainalytics

Définition : Exprimé en tonnes de CO2 par million d'euros de revenu, l'indicateur mesure la quantité de Gaz à effet de serre (GES) produite par unité de revenu générée par l'entreprise. Elle est pondérée par la part de l'actif dans le portefeuille.

| | Portefeuille | Univers de départ | Source | Définition de l'indicateur |
|--|------------------------------|----------------------------------|----------------|--|
| VIOLATION UNGC* | 0,00% | 0,00% | Sustainalytics | La part des actifs du fonds exposés à des entreprises qui violent les principes de l'UN Global Compact * ou les principes directeurs de l'OCDE. |
| * United Nations Global Compact : unglobalcompact.org | Couverture du fonds : 90,03% | Couverture de l'univers : 86,19% | | |
| FEMMES SIÉGEANT AU CONSEIL D'ADMINISTRATION (EN %) | 42,51% | 39,20% | Sustainalytics | Moyenne pondérée du pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des entreprises. |
| | Couverture du fonds : 90,03% | Couverture de l'univers : 66,65% | | |
| EXISTENCE D'UNE POLITIQUE EN MATIÈRE DE DROITS HUMAINS | 96,99% | 96,61% | Sustainalytics | La part des investissements dans des entités ayant une politique en matière des droits humains en ligne avec les principes directeurs des Nations unies en matière de droits de l'Homme. |
| | Couverture du fonds : 90,03% | Couverture de l'univers : 73,95% | | |



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.