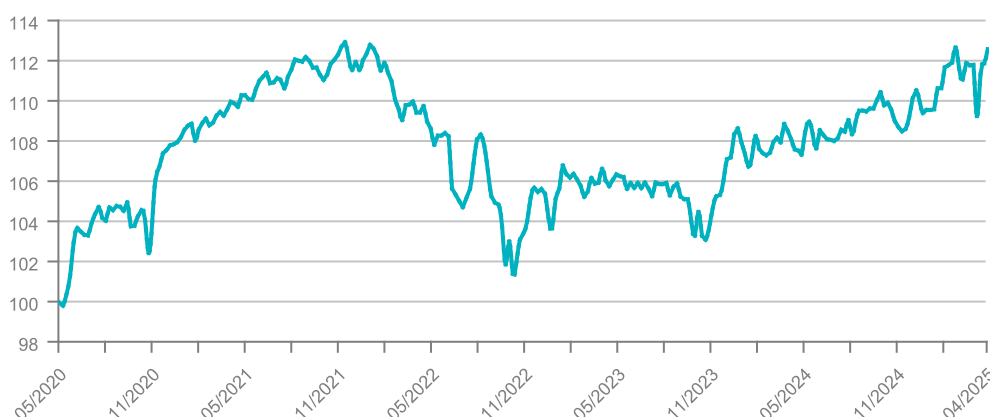


Actif net du portefeuille : 27,58 M€
Valeur liquidative de la part : 14,876 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Ce FCPE à dominante taux s'appuie sur une diversification par l'immobilier en zone euro à hauteur maximale de 30%. Ce fonds suivant une stratégie défensive va chercher des moteurs de performance plus dynamiques sur les marchés actions à hauteur maximale de 30%. Il permet au sein des 3 thématiques d'investissement (obligations, immobilier et actions) d'avoir un objectif de rendement positif.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FOND

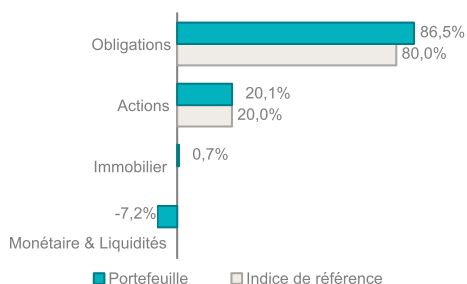
Performances cumulées (en %)	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	0,92	2,77	4,89	3,14	12,01	6,56
Indice de référence	1,16	3,04	6,62	10,29	14,04	16,51

Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	4,89	1,04	2,29	0,64
Indice de référence	6,62	3,32	2,66	1,54

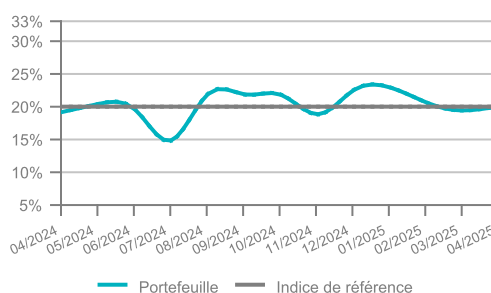
Performances annuelles (en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	1,14	4,66	-7,92	3,92	1,10
Indice de référence	3,93	8,10	-10,12	3,47	1,17

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



ÉVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS



CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 11/04/2001

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Risque le plus faible Risque le plus élevé

Forme juridique : FCPE

Classification AMF : Fonds mixte

Article SFDR (2) : 6

Code ISIN : FR0010040824

Devise : Euro

Indice de référence :
(Dividendes/coupons nets réinvestis)

20% MSCI EMU NR EUR

80% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury --
3-5 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 : 1,87%

Coûts de transaction : 0,01%

Affectation des résultats : Capitalisation

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 6 : Produit financier qui ne fait pas la promotion de caractéristiques environnementales et/ou sociales et qui n'a pas d'objectif d'investissement durable.

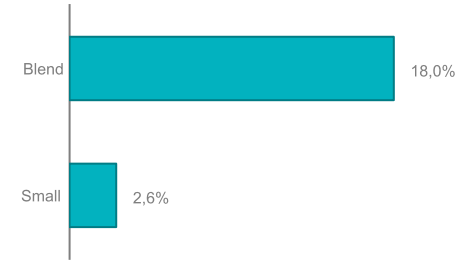


INDICATEURS DE RISQUE

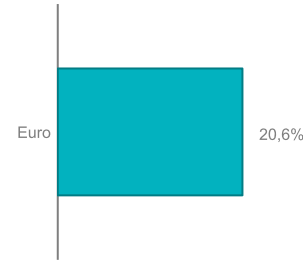
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	3,66	4,15	3,94
Indice de référence (en %)	3,50	4,64	4,47

ANALYSE DU PORTEFEUILLE - ACTIONS

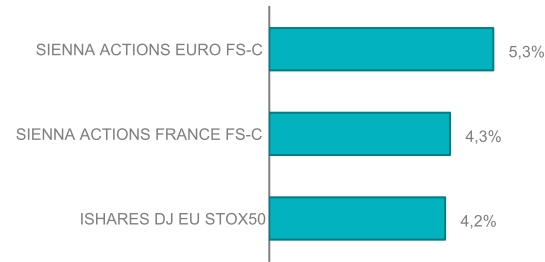
Répartition par style de gestion



Répartition géographique

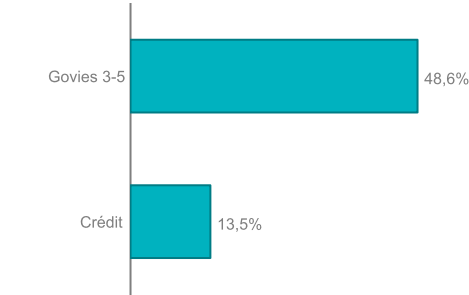


Les 3 principaux supports



ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

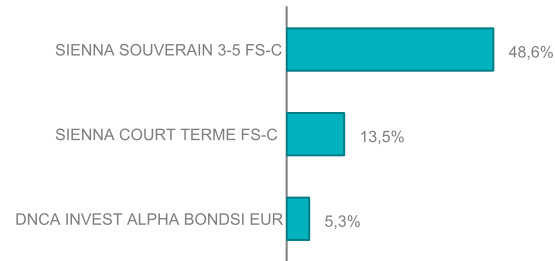
Répartition par style de gestion



Répartition géographique



Les 3 principaux supports



Économie et Marchés

Le mois d'avril a été marqué par une intensification des tensions commerciales, consécutive à l'annonce par l'administration Trump de nouvelles mesures tarifaires dont l'ampleur a pris les investisseurs de court. Cette évolution s'est accompagnée d'un accroissement de la volatilité sur les marchés financiers, entraînant un repli généralisé (mais finalement temporaire) des indices actions à l'échelle mondiale. L'indice VIX (Volatilité) a ainsi atteint un pic au cours du mois (point haut depuis début 2020), tandis que le S&P 500 enregistrait une baisse de -11% en trois séances début avril. Toutefois, l'ouverture d'une période de négociations de 90 jours annoncée par le président Trump a permis une relative accalmie, bien que les tensions avec la Chine demeurent vives et qu'aucun accord tangible n'ait encore été conclu. Dans ce climat d'incertitudes, les flux de capitaux se sont orientés de manière plus prononcée vers les actifs refuges, à l'instar de l'or. En Europe, qui s'est vu imposer un tarif réciproque de 20%, l'incertitude pèse également. Les actions européennes ont aussi accusé le coup à l'instar du Stoxx Europe 600 (-1,2%) et du CAC 40 (-2,5%). Toutefois, les actifs européens ont profité de la défiance envers les actifs américains, ce qui a favorisé un retour des flux vers la zone euro. De plus, les obligations allemandes, recherchées en tant que valeurs refuges, ont vu leur rendement à 10 ans reculer de -30 pb, à 2,44%. Enfin, la position accommodante de la BCE a renforcé la confiance envers la zone, l'institution ayant abaissé ses taux directeurs de -25 pb et laissé entendre qu'elle restait prête à intervenir davantage ces prochains mois.

Le mot du gérant

La guerre commerciale lancée le 2 avril par le président Trump a provoqué une onde de choc mondiale, inquiétant gouvernements, entreprises et marchés financiers. Après la forte baisse des marchés actions mondiaux au début du mois, en fin du mois ils ont pu rebondir, stimulés par les publications positives des résultats des entreprises du 1er trimestre 2025 et plus d'optimisme concernant les négociations tarifaires. Sur la période, l'indice actions EuroStoxx 50 a perdu jusqu'à 14% de sa valeur sur fond de potentielle escalade de la guerre commerciale avant de se reprendre pour terminer le mois en baisse de seulement 1,2%. Nous pensons que les marchés actions vont maintenant rester hésitants tant que la situation ne sera pas stabilisée. Dans ce contexte, en cette fin de mois, nous décidons de prendre des profits sur une partie de nos achats d'actions européennes à bon compte en début de mois. La hausse de la volatilité sur les marchés actions a permis aux obligations faisant office de valeur refuge, de performer. Nous en avons profité pour prendre des profits sur notre exposition de sur sensibilité de la partie obligatoire du fonds par rapport à l'indice de référence.



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.