

Actif net du portefeuille : 263,93 M€
Valeur liquidative de la part : 46,924 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Ce FCPE se veut un placement complémentaire au fonds monétaire grâce à sa diversification sur un large univers d'investissement obligataire court terme. Son objectif de gestion est de diversifier sa performance en investissant une partie des actifs sur des obligations de court terme 1-3 ans potentiellement plus rémunératrices que le marché monétaire. Il s'adresse à l'épargnant ayant un objectif d'investissement à court terme.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)

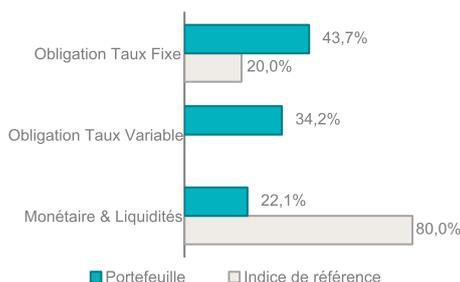


PERFORMANCES DU FONDS

| Performances cumulées (en %) | 1 mois | 2025 | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---------------------------------|-------------------------|------|-------|-------|-------|--------|
| Portefeuille | 0,19 | 0,70 | 3,68 | 6,98 | 6,21 | 2,45 |
| Indice de référence | 0,20 | 0,68 | 3,60 | 6,63 | 5,45 | 3,60 |
| Performances annualisées (en %) | 1 an 3 ans 5 ans 10 ans | | | | | |
| Portefeuille | | | 3,68 | 2,28 | 1,21 | 0,24 |
| Indice de référence | | | 3,60 | 2,16 | 1,07 | 0,35 |
| Performances annuelles (en %) | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | |
| Portefeuille | 3,88 | 3,12 | -1,42 | -0,79 | -0,66 | |
| Indice de référence | 3,74 | 3,19 | -1,48 | -0,55 | -0,37 | |

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 | Poids |
|-----------------------|-------|
| OCBGBB FRN 09/27 EMTN | 2,08% |
| REGCEN FRN 01/29 EMTN | 1,93% |
| BRFDFR FRN 01/29 EMTN | 1,93% |
| ALPAZU FRN 01/30 EMTN | 1,93% |
| SLOSPO FRN 05/27 EMTN | 1,55% |

* Les données affichées sont celles du fonds maître.

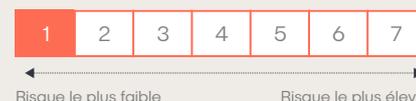


CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 29/12/2000

Durée de placement : > 6 mois

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCPE

Classification AMF : Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Article SFDR (2) : 8

Code AMF : 990000058449

Devise : Euro

Indice de référence : (Coupons nets réinvestis)

20% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury -- 1-3 Year

80% 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 : 0,40%

Coûts de transaction : 0,30%

Affectation des résultats : Capitalisation

Principaux risques :
Risque de perte en capital
Risque de taux
Risque de crédit
Risque de durabilité
Risque de contrepartie

(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

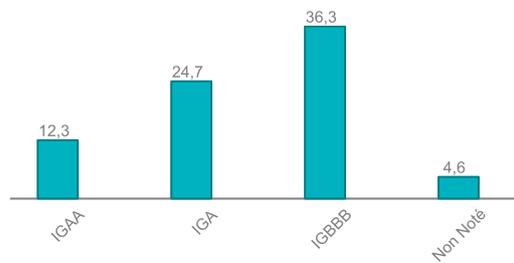
| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|----------------------------|------|-------|-------|
| Volatilité annualisée | | | |
| Portefeuille (en %) | 0,23 | 0,34 | 0,35 |
| Indice de référence (en %) | 0,27 | 0,53 | 0,44 |
| Tracking error (en %) | 0,17 | 0,35 | 0,30 |

SENSIBILITÉ*

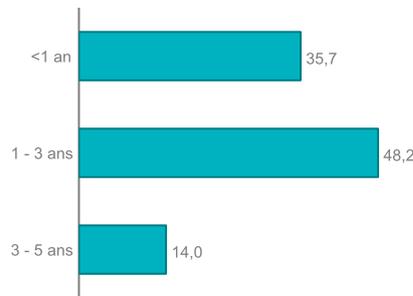
| | Date du rapport | Mois précédent | 31/12/2024 |
|---------------------|-----------------|----------------|------------|
| Portefeuille | 0,54 | 0,56 | 0,43 |
| Indice de référence | 0,38 | 0,38 | 0,37 |

ANALYSE DU FONDS MAITRE - TAUX

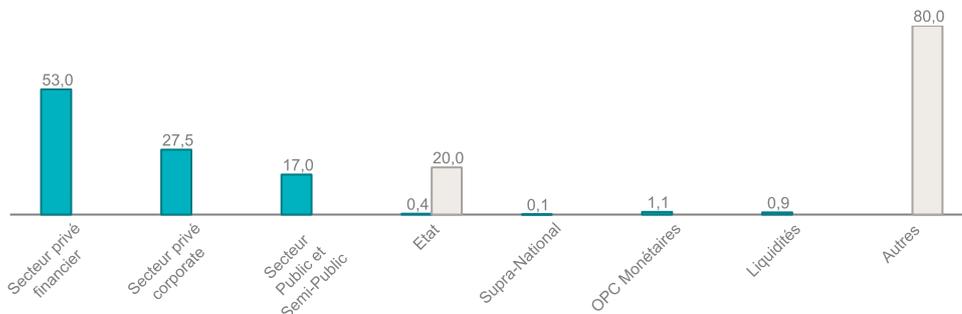
Répartition par notation long terme (en % d'actif)*



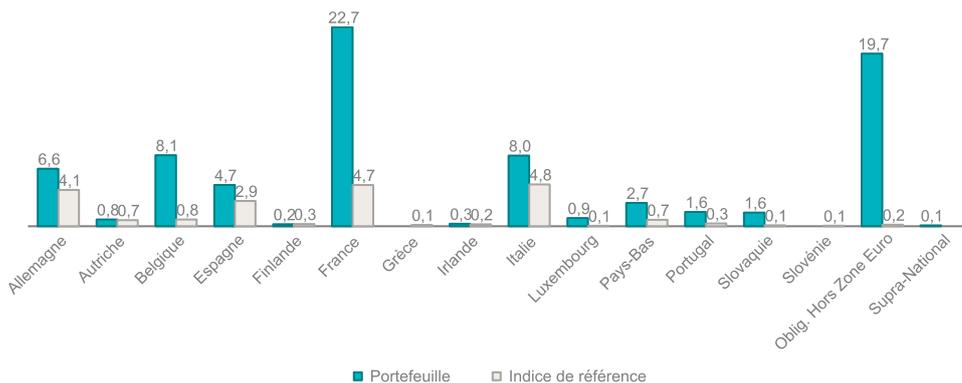
Répartition par tranche de maturité (en % d'actif)*



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



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



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. Le rendement de l'indice est passé de 2,56% à 2,35%. Celui du portefeuille de 2,81% à 2,75%. Le marché du crédit s'est quant à lui dégradé avec un ITRAX qui est passé de 53 à 63. La sensibilité est pilotée autour de 0,50 par l'achat de titres à 1 an. Nous privilégions toujours les titres de la catégories BBB+/A pour ne pas dégrader la qualité moyenne du portefeuille.

* Les données affichées sont celles du fonds maître.



ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE *

* Les données affichées sont celles du fonds maître.

Note risque ESG

| | Portefeuille | Univers de départ |
|--------------------------------------|--------------|-------------------|
| Note risque ESG moyenne pondérée | 17,16 | 18,56 |
| Taux de couverture (en % de l'actif) | 76,16% | 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.



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.