# SIENNA MONETAIRE ISR A

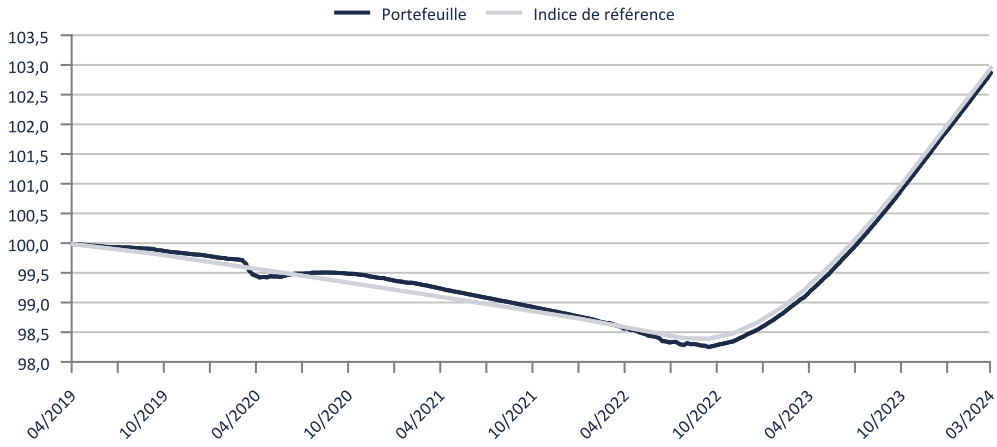
**Reporting au 28/03/2024**

**Actif net du portefeuille :** 1 715,90 M€
**Valeur liquidative de la part :** 122,306 €

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion de SIENNA MONETAIRE ISR vise à offrir aux investisseurs une performance égale à l'ESTER diminuée des frais de gestion. La politique de gestion prendra en compte des critères sociaux, Environnementaux et de bonne gouvernance en plus des critères financiers classiques.

## ÉVOLUTION DE LA VL et du Benchmark (base 100)




## PERFORMANCES DU FONDS

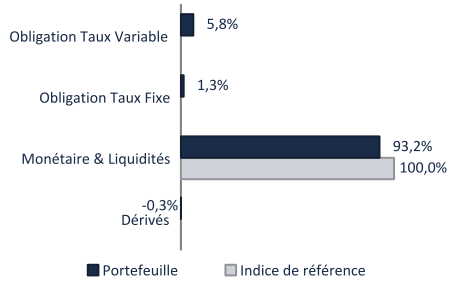
| Performances cumulées (en %) | 1 mois | 2024 | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Portefeuille | 0,31 | 0,98 | 3,75 | 3,65 | 2,88 | 2,37 |
| Indice de référence | 0,30 | 0,98 | 3,71 | 3,89 | 2,97 | 1,75 |

| Performances annualisées (en %) | 1 mois | 2024 | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Portefeuille | 3,77 | 3,99 | 3,75 | 1,20 | 0,57 | 0,23 |
| Indice de référence | 3,71 | 3,98 | 3,71 | 1,28 | 0,59 | 0,17 |

| Performances annuelles (en %) | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| Portefeuille | 3,32 | -0,18 | -0,61 | -0,41 | -0,28 |
| Indice de référence | 3,28 | -0,02 | -0,49 | -0,47 | -0,40 |

*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 |
|---|---|---|
| 228 j | 7 j | 0,02 |

**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.*

## CARACTÉRISTIQUES

**Date de création :** 31/03/2003

**Durée de placement :** > 1 mois

**Indicateur de risque (SRI) (1) :**

| **1** | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

**Forme juridique :** FCP

**Classification AMF :** Monétaire

**Article SFDR (2) :** 8

**Code ISIN :** FR0007081278

**Devise :** Euro

**Indice de référence :**
100% 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 :** 0,13%

**Coûts de transaction :** 0,07%

**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

**Ticker Bloomberg :** HUMMONA FP

*(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.*

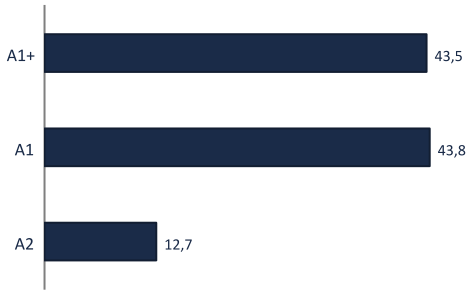
Sienna Gestion, membre du groupe Sienna Investment Managers - Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 9 824 748 € - RCS : 320 921 828 Paris - N° Agrément AMF : GP 97020 en date du 13 mars 1997 - N° TVA intracommunautaire : FR 47 320 921 828 - Code APE : 6430Z - Siège social : 18 rue de Courcelles 75008 Paris | www.sienna-gestion.com

## PRINCIPALES LIGNES

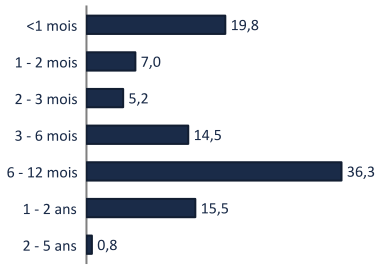
| Valeurs | Poids | Pays | Produit / Maturité |
|---|---|---|---|
| BPI FRANCE E 030424 | 5,04% | France | ECP 03/04/2024 |
| AGENCE 050424 | 4,94% | France | ECP 05/04/2024 |
| ALLIANZ SECURICA-SRI | 4,74% | France | OPCVM COURT TERME |
| AMUNDI EURO LIQ SHORT TERM SRI SR | 3,93% | France | OPCVM COURT TERME |
| ROYAL 191224 | 1,34% | Canada | ECP 19/12/2024 |
| NCP 09/08/24 RABBKNA EUR V ESTR OI! | 1,32% | États-Unis | ECP 09/08/2024 |
| THE TORO B FLR 09-24 | 1,31% | Canada | ECP 13/09/2024 |
| NCP 31/07/24 BNPP EUR V ESTR OIS +0. | 1,26% | France | ECP 31/07/2024 |
| NORDEA 060125 | 1,24% | Suède | ECP 06/01/2025 |
| DNB BANK A FLR 01-25 | 1,24% | Norvège | ECP 06/01/2025 |

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE - MONETAIRE

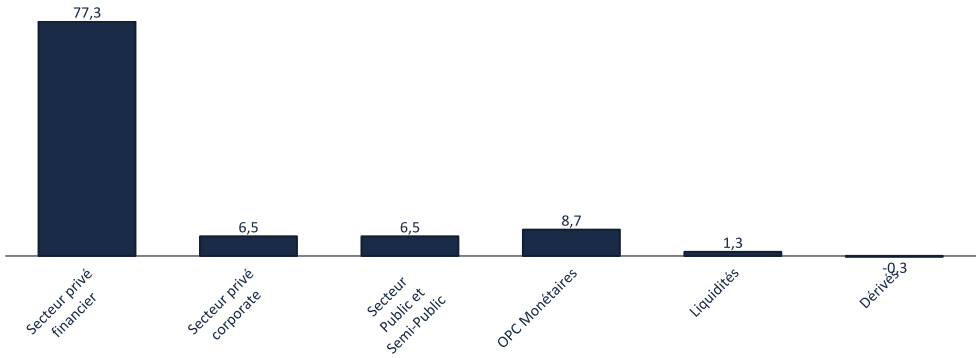
### Répartition par notation court terme hors OPC (en % de la poche)



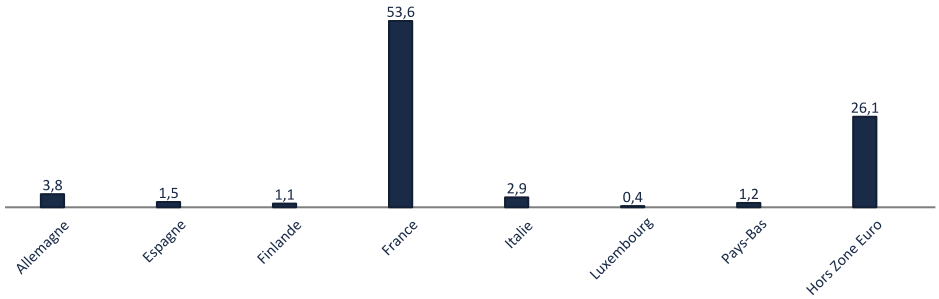

### Répartition par tranche de maturité hors OPC (en % d'actif)




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




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




### Economie et Marchés

La résilience de l'économie mondiale et en particulier celle des Etats-Unis continue d'alimenter la remontée des taux souverains et en particulier celle des taux réels. Ces derniers évoluent à des niveaux théoriquement pénalisants pour les marchés d'actions et pourtant les indices américains comme européens poursuivent leur tendance haussière, signe que les investisseurs restent convaincus que les taux souverains rechuteront de manière significative ces prochains mois. La hausse de ces derniers s'explique également dans une moindre mesure par la remontée des anticipations d'inflation dans le sillage de la progression marquée du prix du baril de pétrole. Le Brent se rapproche en effet de 90 $/b, soit un point haut depuis octobre 2023, porté par l'intensification du risque géopolitique. Les cours du brut ont par ailleurs pu bénéficier des statistiques économiques enfin encourageantes en Chine, notamment l'indice PMI manufacturier revenu en territoire d'expansion. Ceci contribue à redonner quelques couleurs aux indices actions chinois mais ces derniers restent nettement en retrait par rapport à leurs pairs internationaux, en particulier par rapport au Japon. Le Topix continue en effet de surperformer, soutenu par la poursuite de la dépréciation du Yen alors même que la Banque du Japon a finalement mis un terme à l'ère des taux directeurs négatifs. Mentionnons enfin que la Banque Nationale Suisse s'est distinguée en baissant ses taux directeurs en premier, ce qui a pressuré le franc suisse à la baisse (-2,4% vs euro) et laisse espérer que ce soit le début d'un cycle d'assouplissement monétaire global des banques centrales des pays développés.

### Le mot du gérant

Le calendrier du mois de mars aura été chargé en réunions des banques centrales. Le sentiment dominant peut être résumé en une confiance raisonnable dans la poursuite de la baisse des taux d'inflation, et donc d'une perspective d'un assouplissement des politiques monétaires. Le taux de swap ESTER 1 an est passé de 3.48% à 3,40 %. Une 1 ère baisse des taux est anticipée en juin, suivie de 2 autres d'ici la fin de l'année. Le resserrement annoncé du corridor entre le taux principal de refinancement et le taux de dépôt pourrait permettre à la BCE de baisser son taux principal de 0.50% en septembre. Nous avons continué à investir essentiellement sur des titres à taux variables, et réduit nos positions de couverture à la hausse des taux suite au repricing des anticipations BCE. Opérations représentatives : Société générale 09/25 ESTER+0,46%, Crédit agricole 03/25 ESTER +0.30%, Barclays 03/25 ESTER +0,30%. Les liquidités ont été rollées sur de la semaine sur des niveaux à ESTER -0,05%.

## ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

### Note risque ESG

| | Portefeuille | Univers de départ |
|---|---|---|
| **Note risque ESG moyenne pondérée** | 13,13 | 19,87 |
| **Taux de couverture (en % de l'actif)** | 69,05% | 98,55% |

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 | 7,65% | 48,43% | 43,91% |
| Univers de départ | 16,24% | 45,51% | 38,25% |

* Les pourcentages présentés par pilier E ou S ou G représente la contribution de ce pilier au risque global ESG du fonds/univers de départ.

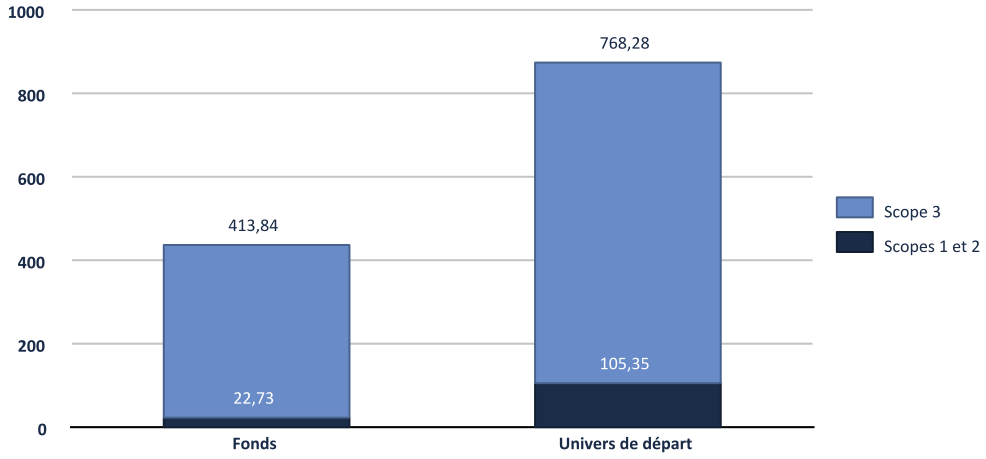
### Controverses par niveau de gravité

| 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 | 5,52% | 12,99% |
| Niveau 1 | 14,44% | 12,68% |
| Niveau 2 | 26,55% | 28,07% |
| Niveau 3 | 53,49% | 30,69% |
| Niveau 4 | 0,00% | 4,11% |
| Niveau 5 | 0,00% | 0,97% |
| Taux de couverture | 49,70% | 99,99% |

*Source des données : Sustainalytics*

## ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

### Intensité Carbone (TCO2 MEUR Revenus)




Couverture du fonds : **64,10%**

Couverture de l'univers : **66,88%**

Afin de respecter l'exigence du Label ISR (V2), le fonds s'engage à surperformer sur au moins deux indicateurs par rapport à son indice/ univers de départ. Le taux de couverture minimum requis, au niveau du fonds, pour le premier indicateur est de 90 % et de 70 % pour le deuxième indicateur.

- 1er indicateur: l'intensité carbone
- 2e indicateur: femmes siégeant au conseil d'administration

**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*<br><br>* United Nations Global Compact : unglobalcompact.org | 0,00%<br>Couverture du fonds : 81,36% | 0,00%<br>Couverture de l'univers : 85,01% | 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. |
| FEMMES SIÉGEANT AU CONSEIL D'ADMINISTRATION (EN %) | 43,50%<br>Couverture du fonds : 58,49% | 39,55%<br>Couverture de l'univers : 64,79% | Sustainalytics | Moyenne pondérée du pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des entreprises. |
| EXISTENCE D'UNE POLITIQUE EN MATIÈRE DE DROITS HUMAINS | 99,07%<br>Couverture du fonds : 81,36% | 96,25%<br>Couverture de l'univers : 83,32% | 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. |

## 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.