

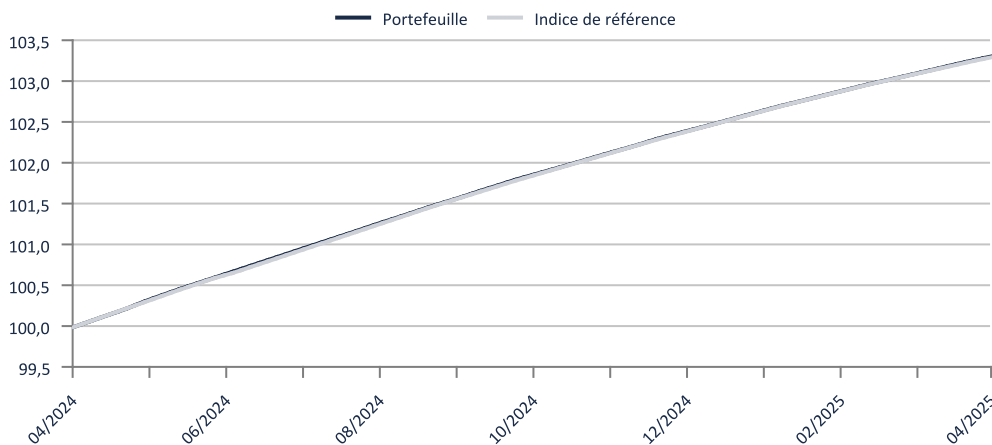
SIENNA MONETAIRE R-C

Reporting au 29/04/2025

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion de SIENNA MONETAIRE 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

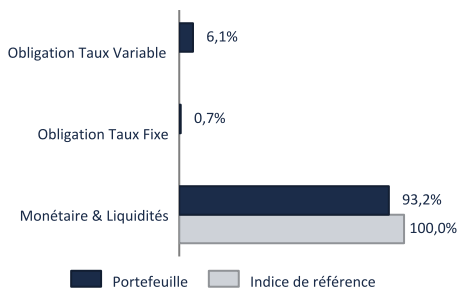
Performances cumulées (en %)	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	0,20	0,88	3,32	8,28	7,25	5,89
Indice de référence	0,19	0,87	3,30	8,32	7,24	5,44

Performances annualisées (en %)	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	2,38	2,66	3,32	2,69	1,41	0,57
Indice de référence	2,31	2,64	3,30	2,70	1,41	0,53

Performances annuelles (en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	3,79	3,32	-0,18	-0,61	-0,41
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
245 j	26 j	0,07

*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.

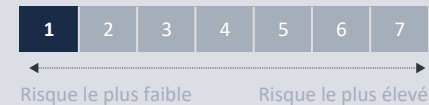
Actif net du portefeuille : 2 335,01 M€
Valeur liquidative de la part : 126,810 €

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 31/03/2003

Durée de placement : > 1 mois

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCP

Classification AMF : Fonds monétaire à valeur liquidative variable standard

Article SFDR (2) : 8

Code ISIN : FR0007081278

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 : 0,20%

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

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.

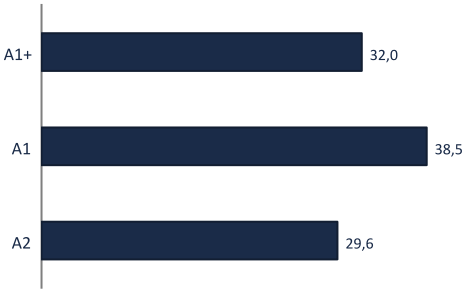
Article 8 : Produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

PRINCIPALES LIGNES

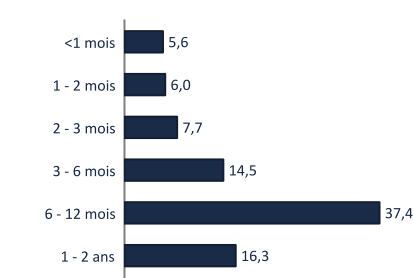
Valeurs	Poids	Pays	Produit / Maturité
DAT 30/06/25 KERA € V ESTR OIS +0.1	4,49%	France	DAT 30/06/2025
DAT 23/12/25 ZAXAP € V ESTR OIS +0.0	3,44%	France	DAT 23/12/2025
FEDERAL SUPPORT MONETAIRE-A	3,41%	France	OPCVM COURT TERME
OSTRUM SRI MONEY PLUS IC	2,85%	France	OPCVM COURT TERME
Regard Montaire H	2,67%	France	OPCVM COURT TERME
NCP 28/05/25 STELLANTIS BK EUR V EST	1,37%	France	ECP 28/05/2025
NCP 13/11/25 78217 EUR V ESTR OIS +C	1,09%	Royaume-Uni	ECP 13/11/2025
LCFB FRN 02/27 EMTN	1,08%	Belgique	Obl. Taux Var. 05/02/2027
NCP 06/02/26 BNPP EUR V ESTR OIS +0.	1,08%	France	ECP 06/02/2026
BOTS 30/05/25 182D	1,07%	Italie	FONDS D'ETAT 30/05/2025

ANALYSE DU PORTEFEUILLE - MONETAIRE

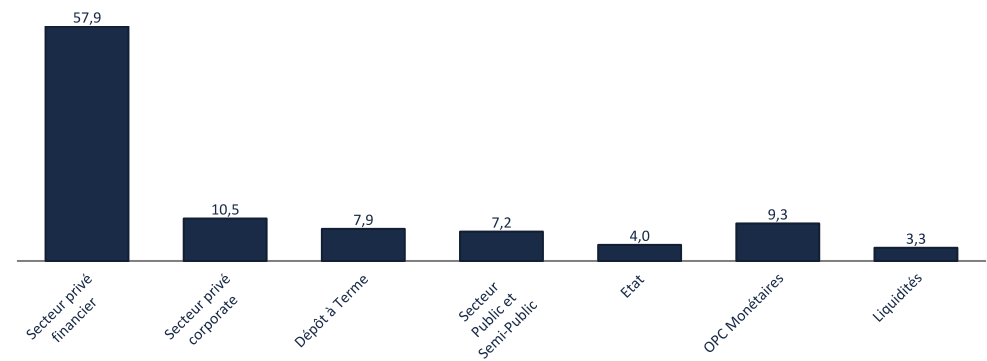
Répartition par notation court terme hors OPC
(en % de la poche)



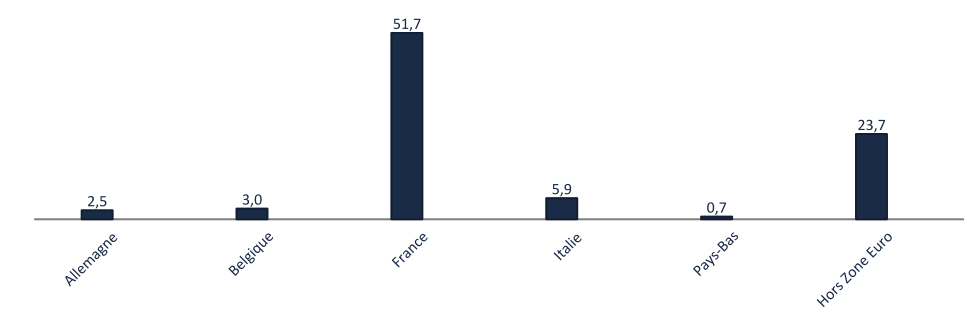
Répartition par tranche de maturité hors OPC
(en % d'actif)



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



Répartition géographique hors OPC (en % d'actif)



Economie et Marchés

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

Le taux de swap 1 an a baissé de 2,01% à 1,70%. Nous pensons que la BCE baissera ses taux de 0.25% le 05/06 et potentiellement encore de 0.25% courant l'été. Le changement de ton de la BCE nous incite à penser que l'ESTER pourrait passer sous les 1,50% d'ici la fin de l'année. La position de la FED est radicalement différente et ne devrait pas à court terme modifier sa politique. Les spreads ont très légèrement augmenté par rapport à ceux du mois précédent (+0,01%). Le marché du crédit continue de rester stable sur la partie courte de la courbe. Nous avons continué à investir essentiellement sur des titres à taux variables sur les échéances 1an, et à taux fixe sur les échéances courtes. Opérations représentatives : Toronton dominion 04/26 ESTER +0.28%, Kering 07/25 2,28%. Des opérations de switch ont réalisées (ventes de titres

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.