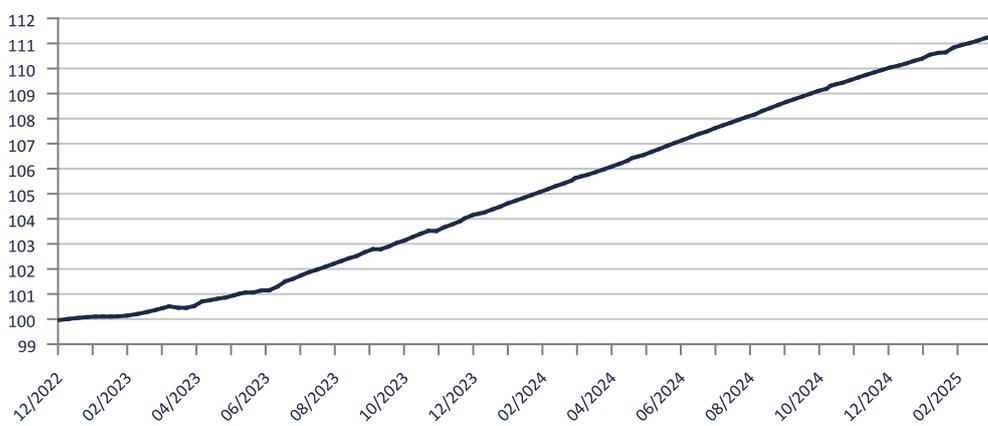


Actif net du portefeuille : 112,73 M€  
Valeur liquidative de la part : 1 113,705 €

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Sienna Trésorerie Plus est un fonds de financement spécialisé qui a pour objectif, sur sa durée de placement recommandée d'un an minimum, une performance, nette de frais de gestion, de eurosSTR capitalisé + 150 points de base. Le fonds intègre une approche extra-financière (critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance dits 'critères ESG') pour la sélection et le suivi des titres. Le fonds est composé jusqu'à 100% d'une poche liquide constituée du fonds Sienna Court Terme ISR part G et jusqu'à 70% de FIA de dettes privées à court terme gérées par Sienna AM.

## ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



## PERFORMANCES DU FONDS

### Performances cumulées (en %)

	1 mois	2025	1 an
Portefeuille	0,34	1,11	5,37
Indice de référence	0,22	0,68	3,48

### Performances annualisées (en %)

	1 an
Portefeuille	5,37
Indice de référence	3,48

### Performances annuelles (en %)

	2024	2023
Portefeuille	5,65	4,19
Indice de référence	3,79	3,28

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
Portefeuille de créances 2	26,29%
Portefeuille de créances 3	8,91%
Portefeuille de créances 1	6,44%
Portefeuille de créances 6	4,47%
Portefeuille de créances 5	3,73%

## CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 27/12/2022

Durée de placement : > 1 an

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : Fonds Professionnel Spécialisé

Classification AMF : sans classification

Article SFDR (2) : 6

Code ISIN : FR001400EBN2

Devise : Euro

Indice de référence :

(Coupons nets réinvestis)  
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 : 0.87%

Coûts de transaction : 0%

Affectation des résultats : Capitalisation

Principaux risques :

- Risque de perte en capital
- Risque de liquidité
- Risque de crédit
- Risque de taux
- Risque de durabilité

(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.

\* Les données affichées sont calculées par transposition des OPC sous-jacents hors OPC Monétaires.

## INDICATEURS DE RISQUE

## Volatilité annualisée

Portefeuille (en %)

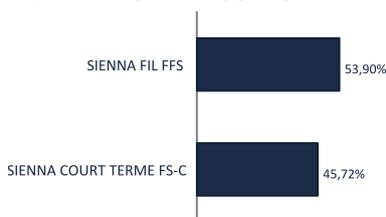
Indice de référence (en %)

1 an

0,40

0,14

## RÉPARTITION PAR SUPPORT



## SENSIBILITÉ\*

Portefeuille

Date du rapport Mois précédent 31/12/2024

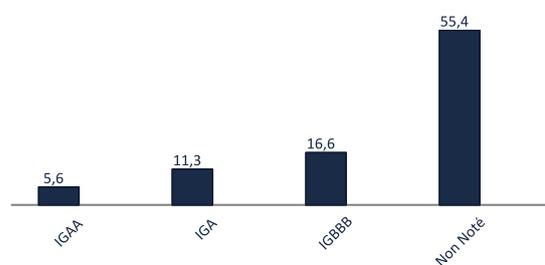
0,25

0,27

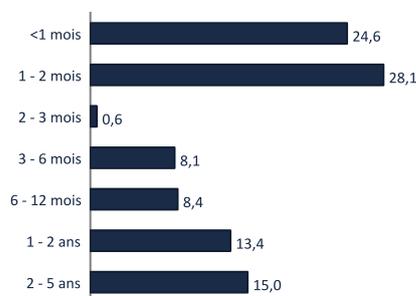
0,17

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

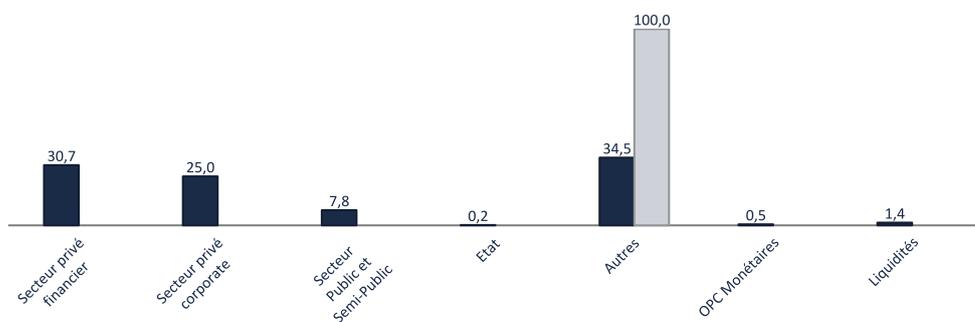
## Répartition par notation long terme (en % d'actif)\*



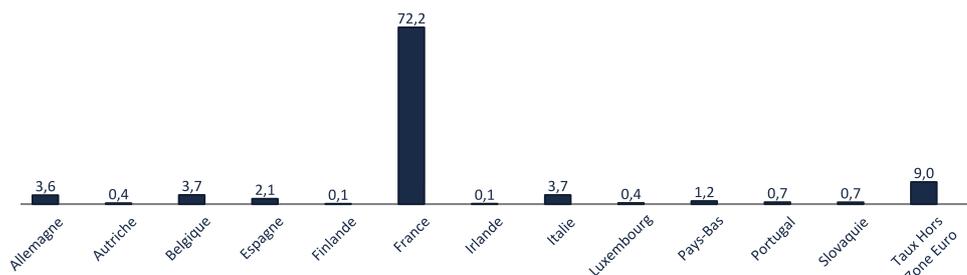
## Répartition par tranche de maturité (en % d'actif)\*



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



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



\* Les données affichées sont calculées par transposition des OPC sous-jacents hors OPC Monétaires.

## Economie 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

## ANALYSE DU FONDS FIL

## Portefeuille du fonds FIL

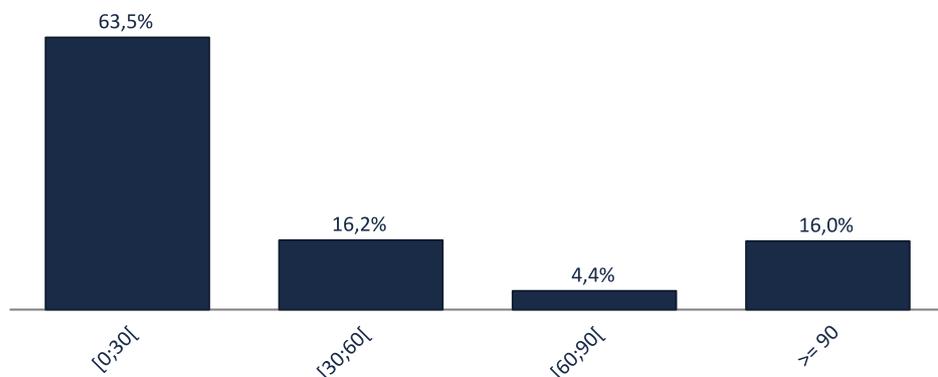
Opérations	Date de signature	Exposition du fonds	Réserve de garantie
Portefeuille de créances 1	31/03/2023	6 500 000,00 €	Oui
Portefeuille de créances 2	02/05/2023	31 500 000,00 €	Oui
Portefeuille de créances 3	24/05/2023	9 000 000,00 €	Oui
Portefeuille de créances 4	01/03/2024	4 500 000,00 €	Oui
Portefeuille de créances 5	15/04/2024	2 850 000,00 €	Oui
Portefeuille de créances 6	30/04/2024	4 500 000,00 €	Oui
Total		58 850 000,00 €	

## Portefeuilles de créances financées (hors cash) du fonds FIL (\*)

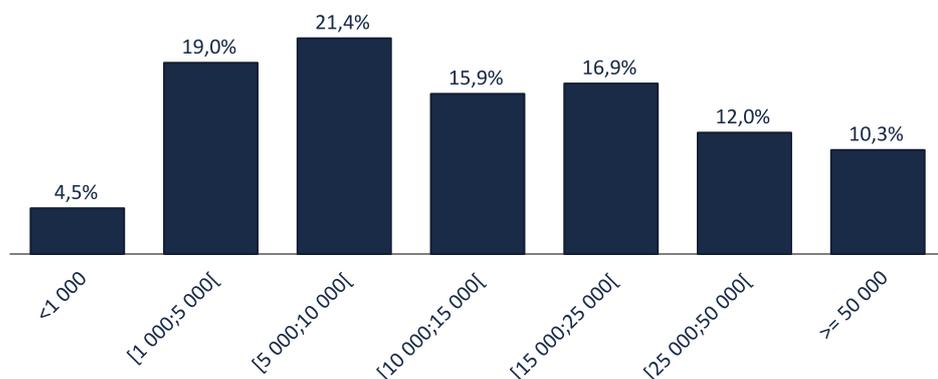
(\*) Le portefeuille du fonds FIL est constitué de créances en vie et du cash provenant du remboursement des créances (ce montant de cash sera reprêté)

Maturité moyenne des créances	56.3
Montant moyen des créances	4 967,31 €
Montant médian des créances	970,21 €
Nombre total de créances	14 939

## Répartition des créances par tranche de maturité (en jours)



## Répartition des créances par tranche de montant (en euros)



## Le Fonds FIL en Bref

Le fonds FIL constitue la poche « dette privée » du fonds Sienna Trésorerie Plus.

Le fonds investit dans des portefeuilles diversifiés de créances et prêts < 12 mois. Les maturités sont indiquées par tranches de 30 jours.

Les portefeuilles bénéficient de rehaussements sous formes de dépôts espèces et/ou de garanties et/ou de sur-collatéralisation permettant à l'exposition du fonds d'être réhaussée au niveau d'un score interne SPC équivalent à un risque de crédit « investment grade ». ATTENTION, il ne s'agit pas d'une notation externe par une agence de notation. C'est une mesure interne.

Les structures juridiques mises en place permettent d'isoler les actifs et les encaissements au profit du fonds.

Les portefeuilles font l'objet de suivis sur la base de KPI permettant de contrôler les retards et les défauts et de réajuster les expositions ou les réserves de façon dynamique.

**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](http://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.