

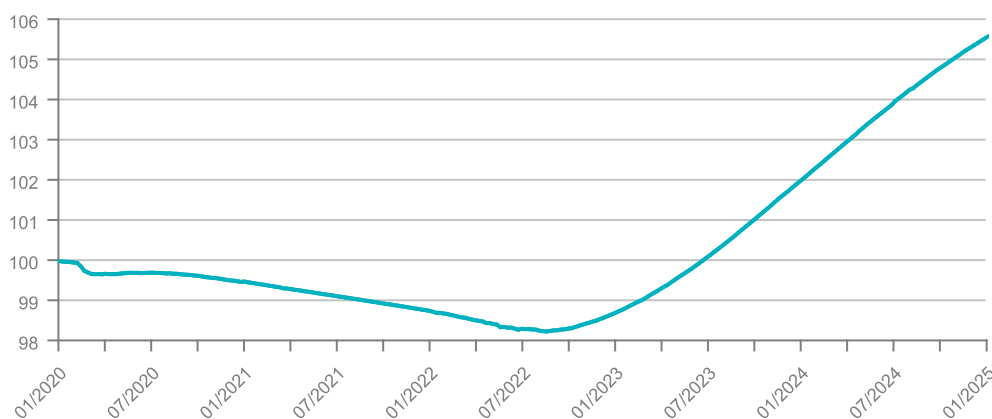
Actif net du portefeuille : 1 093,82 M€

Valeur liquidative de la part : 3,559 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à offrir une performance égale à l'ESTER diminuée des frais. Le fonds, investi sur les marchés monétaires et obligataires en euro, suit une démarche ISR d'investissement socialement responsable. Il s'adresse à des investisseurs recherchant une régularité dans l'évolution de leur investissement, ou une durée de conservation courte.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

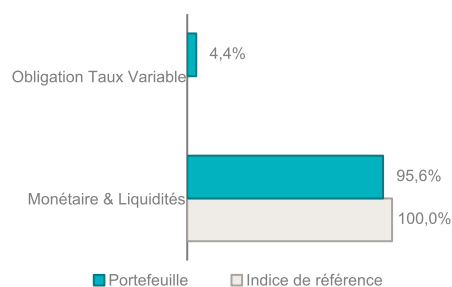
| Performances cumulées (en %) | 2025 | 1 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|------------------------------|------|--------|------|-------|-------|--------|
| Portefeuille | 0,24 | 0,24 | 3,50 | 6,92 | 5,59 | 4,39 |
| Indice de référence | 0,25 | 0,25 | 3,68 | 7,50 | 6,46 | 4,78 |

| Performances annualisées (en %) | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---------------------------------|------|-------|-------|--------|
| Portefeuille | 3,50 | 2,26 | 1,09 | 0,43 |
| Indice de référence | 3,68 | 2,44 | 1,26 | 0,47 |

| Performances annuelles (en %) | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-------------------------------|------|------|-------|-------|-------|
| Portefeuille | 3,60 | 3,17 | -0,27 | -0,70 | -0,53 |
| 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 |
|-------|--------|-------------|
| 226 j | 21 j | 0,06 |

**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.

* Les données affichées sont celles du fonds maître.



CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 31/12/1990

Durée de placement : > 1 mois

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCPE

Classification AMF : Fonds monétaire à valeur liquidative variable standard

Article SFDR (2) : 8

Code AMF : 990000027369

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 : 0,32%

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

(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.

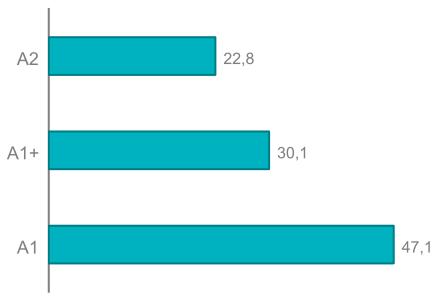


PRINCIPALES LIGNES*

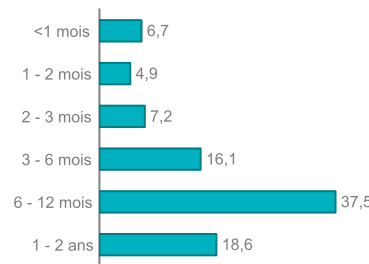
| Valeurs | Poids | Pays | Produit / Maturité |
|----------------------------------|-------|--------|--------------------|
| DAT 30/06/25 KERE A € V ESTR OIS | 4,32% | France | DAT 30/06/2025 |
| FEDERAL SUPPORT MONETAIRE-A | 3,45% | France | OPCVM COURT TERME |
| DAT 23/12/25 ZAXAP € V ESTR OIS | 3,29% | France | DAT 23/12/2025 |
| OSTRUM SRI MONEY PLUS IC | 2,73% | France | OPCVM ACTIONS |
| NOP 26/08/25 TORDOMBK EUR V E | 1,68% | Canada | ECP 26/08/2025 |
| AMUNDI € LIQ SHORT TERM SRI SR | 1,44% | France | OPCVM COURT TERME |
| ALLIANZ SECURICA-SRI | 1,33% | France | OPCVM COURT TERME |
| NOP 28/05/25 STELLANTIS BK EUR | 1,31% | France | ECP 28/05/2025 |
| NOP 20/03/25 INTESA EUR F 2.69 | 1,24% | Italie | ECP 20/03/2025 |
| NOP 20/03/25 BPCESA EUR F 2.73 | 1,24% | France | ECP 20/03/2025 |

ANALYSE DU FONDS MAITRE - MONETAIRE

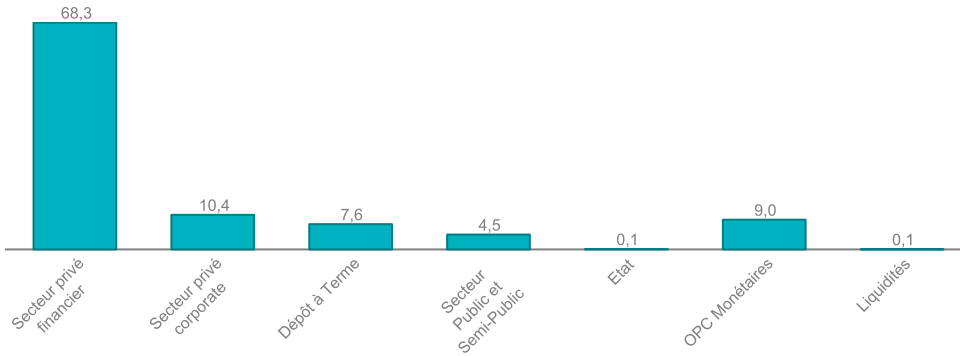
Répartition par notation court terme hors OPC (en % de la poche)*



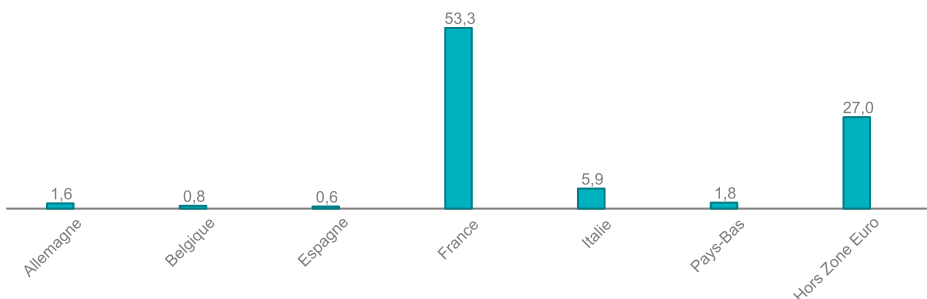
Répartition par tranche de maturité hors OPC (en % d'actif)*



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



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



Économie et Marchés

Le début de l'année 2025 a été marqué par des statistiques économiques solides aux États-Unis, notamment sur le marché du travail, mais aussi par un léger ralentissement du PIB pour le quatrième trimestre. Cette situation a alimenté les inquiétudes des investisseurs concernant la désinflation dans un contexte économique robuste, notamment après l'arrivée de Donald Trump au pouvoir. La Réserve fédérale (Fed) a maintenu ses taux directeurs inchangés, ce qui n'a pas eu de grandes conséquences sur les marchés. Cependant, des données d'inflation plus faibles que prévu et une politique de Trump moins radicale ont contribué à une baisse des rendements obligataires et à une hausse des indices boursiers.

En Europe, la situation macroéconomique reste partagée, avec une croissance plus faible que prévue du PIB et des indicateurs PMI montrant un léger rebond, en particulier en France et en Allemagne. Le taux souverain allemand à 10 ans a enregistré une trajectoire légèrement haussière (+10 pb), à 2,46% et les indices actions ont surperformé les marchés mondiaux vers un nouveau record historique. Par ailleurs, l'inflation a ralenti, et les marchés européens ont surperformé grâce à des décisions favorables de la BCE et une saison de résultats positifs. Enfin, en France, le CAC 40 a bénéficié des bonnes performances des entreprises du luxe et d'une stabilisation politique.

En Chine, les marchés restent peu dynamiques, les investisseurs attendant davantage de mesures de soutien gouvernementales, malgré des relations commerciales moins tendues avec les États-Unis. Enfin, au Japon, les marchés ont été freinés par une hausse du yen, attribuée à un discours moins accommodant de la Banque du Japon.

Le mot du gérant

Si les marchés redoutent les conséquences d'une politique protectionniste américaine trop affirmée, force est de constater que la BCE maintient sa ligne directrice, et confirme ses projections d'une inflation maîtrisée. La baisse de ses taux directeurs de 0,25% le 30/01 en annonce donc de nouvelles lors de ses prochaines réunions. Après être monté à 2,30%, le taux de swap 1 an est revenu à un niveau proche du début de mois à 2,13% (vs 2,12%). Nous continuons d'anticiper des baisses de 0,25% lors de chaque prochain meeting de la BCE, avec une probabilité accrue que le taux terminal se situe plutôt en deçà de 1,85%, plutôt qu'au-delà. Les spreads de crédit sont restés inchangés par rapport à ceux du mois précédent. A surveiller les impacts d'une éventuelle motion de censure à l'encontre du gouvernement Bayrou en février. Opérations représentatives : NORDEA 01/26 ESTER+0,25%, ROBOBANK 01/26 ESTER +0,29%, KERING 04/25 2,76%. Les liquidités sont investies sur des DAT ainsi que sur des OPC.

* 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 | 18,62 | 18,56 |
| Taux de couverture (en % de l'actif) | 55,90% | 97,20% |

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 | 11,62% | 51,24% | 37,14% |
| Univers de départ | 16,85% | 48,47% | 34,67% |

* Les pourcentages présentés par pilier E ou S ou G représente la contribution de ce pilier au risque global ESG du fonds/univers. L'univers de départ pour ce fonds est : Bloomberg Euro Agg. Corpo&Fi.

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 | 4,52% | 16,85% |
| Niveau 1 | 22,36% | 14,99% |
| Niveau 2 | 34,91% | 30,24% |
| Niveau 3 | 30,77% | 33,53% |
| Niveau 4 | 7,45% | 3,53% |
| Niveau 5 | 0,00% | 0,85% |
| Taux de couverture | 55,90% | 99,11% |

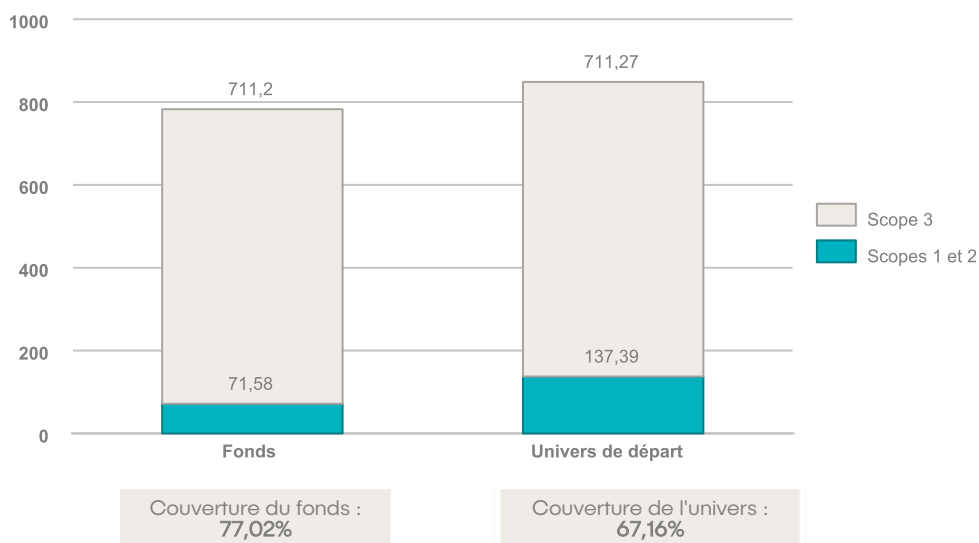
Source des données : Sustainalytics



ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE *

* Les données affichées sont celles du fonds maître.

Intensité Carbone (TCO2 MEUR Revenus)



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* | 0,00% | 0,00% | 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. |
| * United Nations Global Compact : unglobalcompact.org | Couverture du fonds : 87,20% | Couverture de l'univers : 86,19% | | |
| FEMMES SIÉGEANT AU CONSEIL D'ADMINISTRATION (EN %) | 43,78% | 39,20% | Sustainalytics | Moyenne pondérée du pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des entreprises. |
| | Couverture du fonds : 80,15% | Couverture de l'univers : 66,65% | | |
| EXISTENCE D'UNE POLITIQUE EN MATIÈRE DE DROITS HUMAINS | 100,00% | 96,61% | 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. |
| | Couverture du fonds : 87,20% | Couverture de l'univers : 73,95% | | |



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.