# epsens

#### **EPSENS MONETAIRE A**

Reporting au 30/04/2025



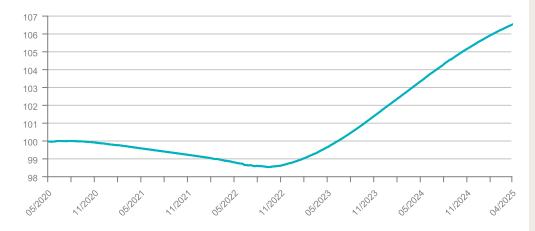
Actif net du portefeuille : 1 127,38 M€ Valeur liquidative de la part : 3,580 €



#### 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)

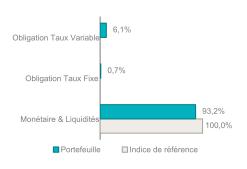


#### PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille Indice de référence	0,19	0,83	3,14	7,80	6,55	4,94
	0,20	0,88	3,31	8,32	7,25	5,45
Performances annualisées (en %)			1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille			3,14	2,54	1,28	0,48
Indice de référence			3,31	2,70	1,41	0,53
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

#### ALLOCATION D'ACTIFS DU PORTEFEUILLE<sup>9</sup>



#### **INDICATEURS\***

WAL**	WAM***	Sensibilité
225 j	24 j	0,07

\*\*WAL : (Weighted Average Life), durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date de maturité des titrés.

\*\*\*WAM : (Weighted Average Maturity), maturité moyenne pondérée jusqu'à la date d'échéance des titres

### CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 31/12/1990 Durée de placement : > 1 mois Indicateur de risque (SRI) (1):



Risque le plus faible

Risque le plus élevé

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, capital investi n'est pas garanti : le fi le fonds présente un risque de perte en capital.

SFDR Règlement 2019/2088 européen (2) 37DH : negitalitalitation 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/

sociales.

<sup>\*</sup> Les données affichées sont celles du fonds maître.

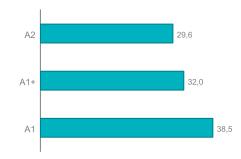


#### PRINCIPALES LIGNES\*

Valeurs	Poids	Pays	Produit / Maturité
DAT 30/06/25 KEREA € V ESTR OIS	4,49%	France	DAT 30/06/2025
DAT 23/12/25 ZAXAP € V ESTR OIS	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	OPOVM COURT TERME
REGARD MONETAIRE H	2,67%	France	OPCVM COURT TERME
NCP 28/05/25 STELLANTIS BK EUR	1,37%	France	ECP 28/05/2025
NOP 13/11/25 78217 EUR V ESTR OIS	1,09%	Royaume-Uni	ECP 13/11/2025
LOFB FRN 02/27 EMTN	1,08%	Belgique	Obl. Taux Var. 05/02/2027
NCP 06/02/26 BNPP EUR V ESTR O	1,08%	France	ECP 06/02/2026
BOTS 30/05/25 182D	1,07%	Italie	FONDS D'ETAT 30/05/2025

#### ANALYSE DU FONDS MAITRE - MONETAIRE

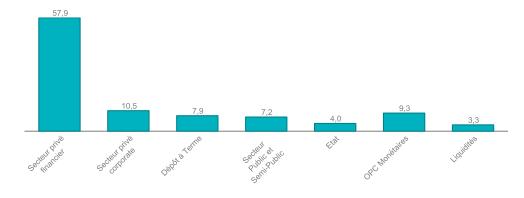
# Répartition par notation court terme hors OPC (en % de la poche)\*



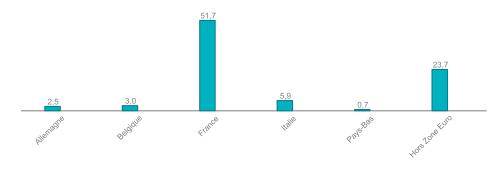
# Répartition par tranche de maturité hors OPC (en % d'actif)\*



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



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



<sup>\*</sup> Les données affichées sont celles du fonds maître.

#### Économie 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 ,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



#### ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE \*

\* Les données affichées sont celles du fonds maître.

#### Note risque ESG

		Portefeuille	Univers de départ
	Note risque ESG moyenne pondérée	18,40	18,56
	Taux de couverture (en % de l'actif)	57,12%	98,58%

<u>Note risque ESG du portefeuille</u> : 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 $^{\star}$

Fonds/Univers	Contribution du pilier E	Contribution du pilier S	Contribution du pilier G
Portefeuille	12,71%	50,58%	36,70%
Univers de départ	16,85%	48,47%	34,67%

<sup>\*</sup> 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	5,13%	16,42%
Niveau 1	22,14%	14,89%
Niveau 2	32,12%	30,41%
Niveau 3	33,93%	33,86%
Niveau 4	6,68%	3,56%
Niveau 5	0,00%	0,86%
Taux de couverture	57,12%	99,54%

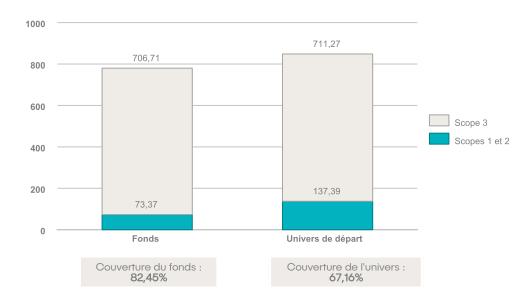
Source des données : Sustainalytics

# 0

#### 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*  * United Nations Global Compact: unglobalcompact.org	0,00%	0,00%	Sustainalytics	La part des actifs du fonds exposés à des entreprises qui violent les principes	
		Couverture du fonds : 85,81%	Couverture de l'univers : 86,19%		de l'UN Global Compact * ou les principes directeurs de l'OCDE.	
	FEMMES SIÉGEANT AU CONSEIL D'ADMINISTRATION (EN %)	42,58%	39,20%	Sustainalytics	Moyenne pondérée du pourcentage de femmes siégeant au conseil d'administration des entreprises.	
		Couverture du fonds : 85,81%	Couverture de l'univers : 66,65%			
	EXISTENCE D'UNE POLITIQUE EN MATIÈRE DE DROITS HUMAINS	96,90%	96,61%		La part des investissements dans des entités ayant une politique	
		Couverture du fonds : 85,81%	Couverture de l'univers : 73,95%	Sustainalytics	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.