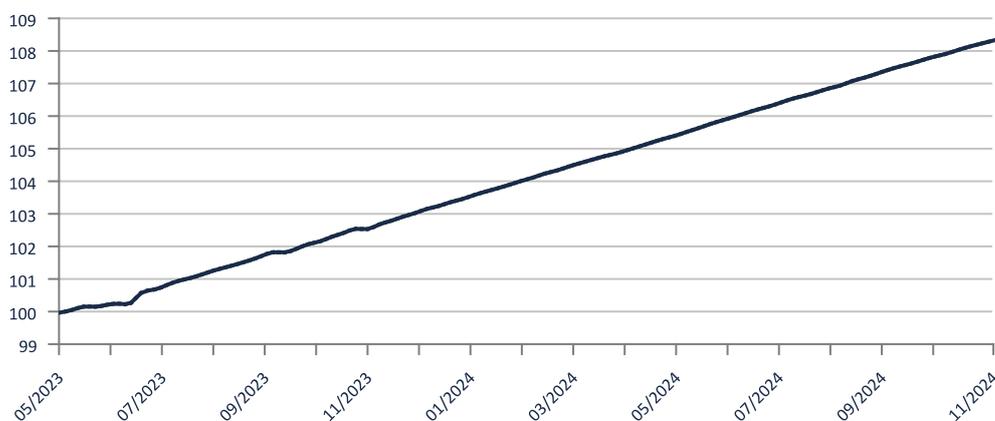


Actif net du portefeuille : 104,33 M€
Valeur liquidative de la part : 1 084,022 €

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 + 125 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 %)

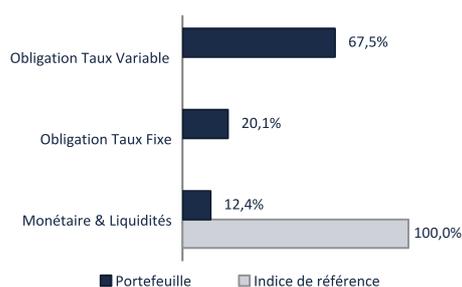
| | 1 mois | 2024 | 1 an |
|---------------------|--------|------|------|
| Portefeuille | 0,39 | 5,02 | 5,61 |
| Indice de référence | 0,26 | 3,50 | 3,83 |

Performances annualisées (en %)

| | 1 an |
|---------------------|------|
| Portefeuille | 5,61 |
| Indice de référence | 3,83 |

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 | 31,49% |
| Portefeuille de créances 3 | 7,77% |
| Portefeuille de créances 1 | 6,28% |
| Portefeuille de créances 5 | 4,96% |
| Portefeuille de créances 6 | 4,37% |

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

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 26/05/2023

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 : FR001400EBM4

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 : 0.00%

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.

INDICATEURS DE RISQUE

Volatilité annualisée

Portefeuille (en %)

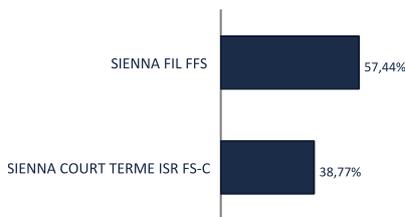
1 an

0,42

Indice de référence (en %)

0,15

RÉPARTITION PAR SUPPORT



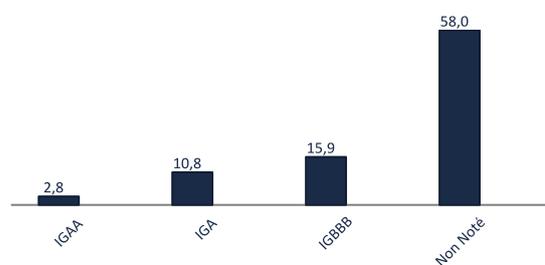
SENSIBILITÉ*

Date du rapport Mois précédent 29/12/2023

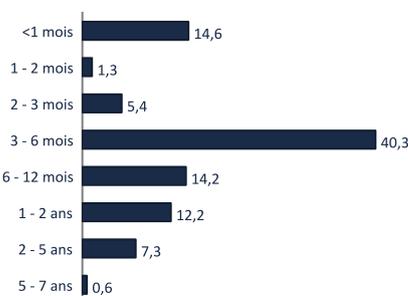
| Portefeuille | 0,18 | 0,21 | 0,14 |
|--------------|------|------|------|
|--------------|------|------|------|

ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

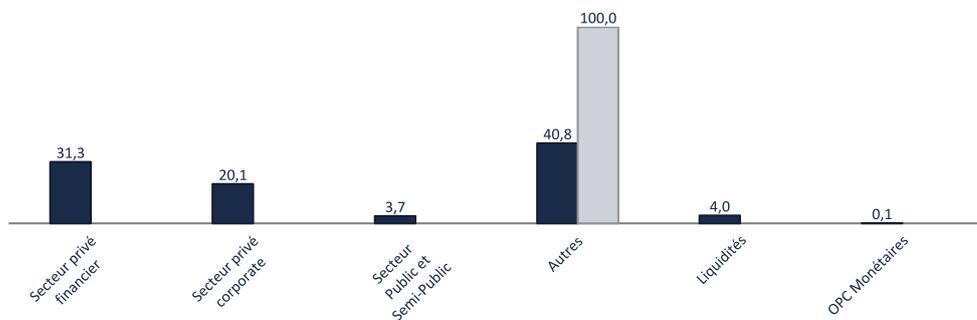
Répartition par notation long terme (en % d'actif)*



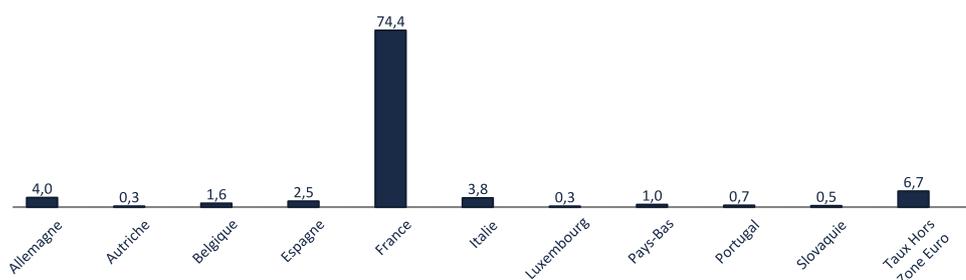
Répartition par tranche de maturité (en % d'actif)*



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

Les marchés boursiers européens ont peiné à progresser, avec notamment une performance décevante du CAC 40, qui a chuté de 2%, partiellement à cause de la crise politique interne en France.

En effet, le gouvernement lutte pour faire adopter un budget et éviter un risque de censure, tandis qu'en Allemagne, la démission du ministre des Finances, C. Lindner, a mis fin à une coalition politique clé, augmentant le risque d'élections anticipées. Ces événements ont contribué à une baisse des taux souverains, tandis que l'écart entre les rendements des obligations françaises et allemandes s'est élargi. De plus, les indices PMI de novembre ont révélé une détérioration de la situation économique, renforcée par les tensions géopolitiques et le protectionnisme américain.

Du côté des Etats-Unis, Donald Trump, a déjà agi sur plusieurs fronts, notamment en matière de protectionnisme et de dépenses publiques. Parmi ses premières mesures envisagées, on trouve des économies budgétaires de 500 milliards de dollars et l'instauration de droits de douane sur la Chine, le Mexique, et le Canada. Ces propositions ont apporté une certaine détente sur les taux souverains américains, et soutenu les marchés financiers, propulsant le S&P 500 à de nouveaux sommets. Le dollar en a aussi bénéficié, s'appréciant de 2,3%.

Du côté des matières premières, le prix du Brent est resté stable autour de 72 dollars le baril, les Etats-Unis ont exprimé leur objectif d'augmenter la production américaine de 3 millions de barils par jour, mettant la pression sur l'OPEP. Ce contexte, associé à des températures froides en Europe et à une baisse de la production d'énergies renouvelables en Allemagne, a entraîné une forte hausse des prix du gaz naturel, qui ont bondi de 18%, atteignant un sommet annuel.

renouvelables en Allemagne, a entraîné une forte hausse des prix du gaz naturel, qui ont bondi de 18%, atteignant un sommet annuel.

Le mot du gérant

L'élection de Donald Trump a rebattu les cartes pour la banque centrale américaine qui se retrouve devant une possible résurgence de l'inflation si les mesures économiques du nouveau président étaient mises à l'oeuvre. Le taux terminal est dorénavant anticipé à 3,80%, bien au-dessus du taux neutre théorique de 2,5%. A contrario, en zone euro, les inquiétudes liées à un ralentissement plus marqué de la croissance ont poussé le taux terminal sur un niveau de 1,50%. Les anticipations concernant la réunion de la BCE du 18 décembre sont partagées entre 1 baisse de 0,25% et 0,50%. Nous pensons qu'elle baissera son taux de 0,25% tout en maintenant sa data dépendance.

ANALYSE DU FONDS FIL

Portefeuille du fonds FIL

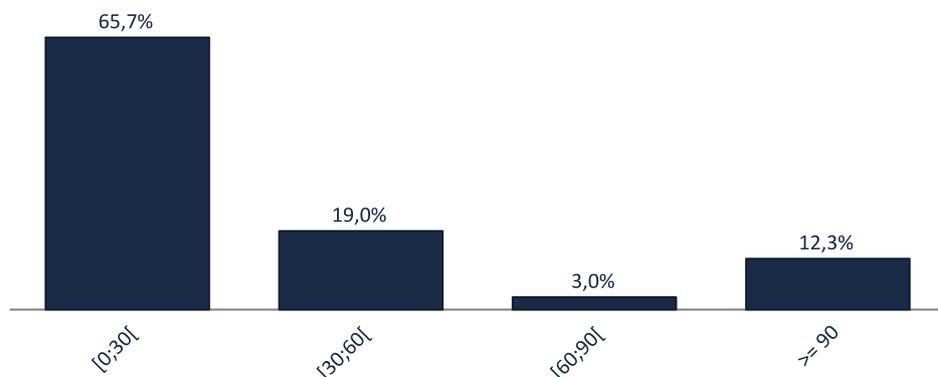
| Opérations | Date de signature | Exposition du fonds | Réserve de garantie |
|----------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|
| Portefeuille de créances 1 | 31/03/2023 | 6 500 000,00 € | Oui |
| Portefeuille de créances 2 | 02/05/2023 | 32 500 000,00 € | Oui |
| Portefeuille de créances 3 | 24/05/2023 | 8 000 000,00 € | Oui |
| Portefeuille de créances 4 | 01/03/2024 | 2 500 000,00 € | Oui |
| Portefeuille de créances 5 | 15/04/2024 | 5 100 000,00 € | Oui |
| Portefeuille de créances 6 | 30/04/2024 | 4 500 000,00 € | Oui |
| Total | | 59 100 000,00 € | |

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

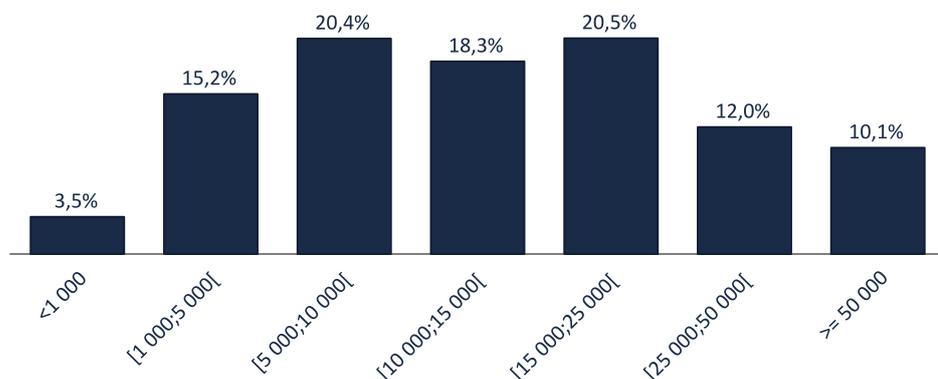
(*) Le portefeuille du fonds FIL est constitué de créances en vie et du cash provenant du remboursement des créances (ce montant de cash sera reprêté)

| | |
|-------------------------------|------------|
| Maturité moyenne des créances | 49.7 |
| Montant moyen des créances | 5 921,44 € |
| Montant médian des créances | 1 026,22 € |
| Nombre total de créances | 12 233 |

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. 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.