

SIENNA COURT TERME ISR * I-C

Reporting au 31/10/2024

* Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental

Actif net du portefeuille : 442,66 M€
Valeur liquidative de la part : 540,987 €

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Ce fonds se veut un placement complémentaire au fonds monétaire grâce à sa diversification sur un large univers d'investissement obligataire court terme. Son objectif de gestion est de diversifier sa performance en investissant une partie des actifs sur des obligations de court terme 1-3 ans potentiellement plus rémunératrices que le marché monétaire. Il s'adresse à l'épargnant ayant un objectif d'investissement à court terme.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

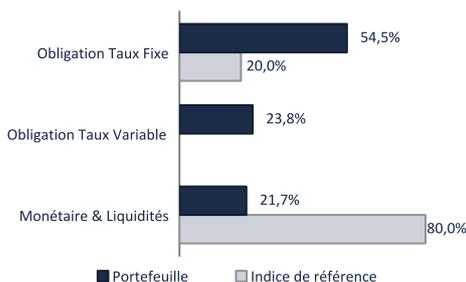
Performances cumulées (en %)	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	0,31	3,54	4,46	5,82	4,98	4,12
Indice de référence	0,19	3,14	3,98	4,80	3,83	2,25

Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	4,46	1,90	0,98	0,40
Indice de référence	3,98	1,58	0,75	0,22

Performances annuelles (en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	3,43	-1,13	-0,49	-0,29	-0,32
Indice de référence	3,19	-1,48	-0,55	-0,32	-0,48

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
CCBGBB FRN 09/27 EMTN	2,46%
REGCEN FRN 01/29 EMTN	1,59%
RENAUL 1.625% 04/25	1,59%
BRFDFR FRN 01/29 EMTN	1,58%
ALPAZU FRN 01/30 EMTN	1,58%

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 11/03/2011

Durée de placement : > 6 mois

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCP

Classification AMF : Oblig. et autres TC libellés en euros

Article SFDR (2) : 8

Code ISIN : FR0010970095

Devise : Euro

Indice de référence :

(Coupons nets réinvestis)
20% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury -- 1-3 Year
80% 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 : 0,10%

Coûts de transaction : 0,30%

Principaux risques :

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

(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.

INDICATEURS DE RISQUE

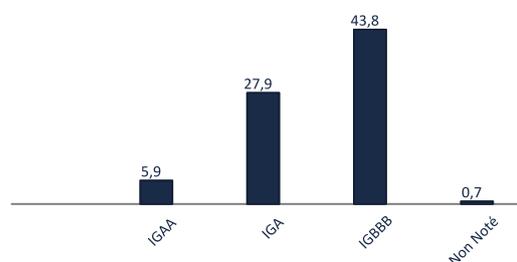
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	0,24	0,40	0,42
Indice de référence (en %)	0,26	0,54	0,44

SENSIBILITÉ

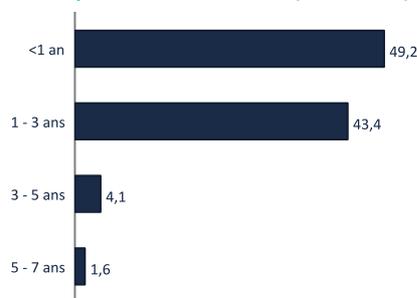
	Date du rapport	Mois précédent	29/12/2023
Portefeuille	0,48	0,46	0,41
Indice de référence	0,39	0,37	0,29

ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

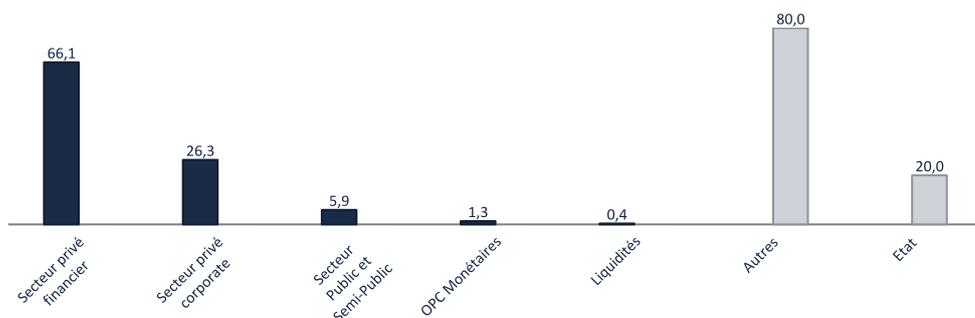
Répartition par notation long terme (en % d'actif)



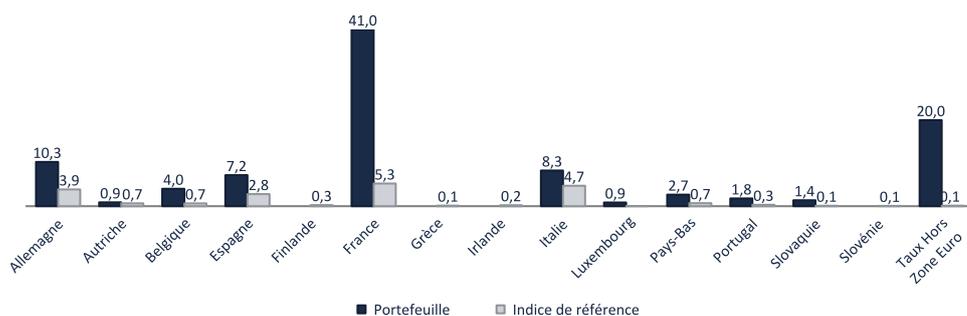
Répartition par tranche de maturité (en % d'actif)



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



Répartition géographique hors OPC (en % d'actif)



Economie et Marchés

Encore une fois, l'économie américaine démontre une résilience notable, illustrée par des données positives sur le marché du travail et le taux de chômage. Cette dynamique est également soutenue par une croissance robuste au 3e trimestre, comme le montrent les ventes au détail ou les indices d'activité ISM. Ces éléments ont donc conduit à une révision des anticipations concernant les baisses de taux directeurs de la Réserve fédérale (Fed), passant de près de huit baisses attendues d'ici fin 2025 à moins de cinq. Cette évolution a ainsi contribué à une hausse des taux souverains, avec une attention croissante des investisseurs se tournant vers l'élection présidentielle, amplifiant d'autant plus ce mouvement.

Ainsi, le rendement des obligations à 10 ans a grimpé de 50 points de base, atteignant 4,28%.

Bien que les actions américaines, notamment le S&P 500 (+1%) et le NASDAQ (+2,4%), aient bénéficié de la vigueur de l'économie et des politiques fiscales favorables proposées par Donald Trump, la hausse des taux d'intérêt réels a limité leurs gains.

En Europe, la situation est plus délicate. Des géants comme LVMH, Nestlé et ASML ont ajusté leurs prévisions financières à la baisse. La croissance européenne semble marquée par un retard, à l'image de celle de l'Allemagne. L'inflation reste également préoccupante, avec une augmentation de +2% en octobre, exacerbée par le risque d'une guerre commerciale si les Républicains remportent les élections aux États-Unis.

En conséquence, le Stoxx Europe 600 a reculé de 2% sur le mois. La baisse des taux directeurs de la Banque centrale européenne (BCE) n'a pas inversé cette tendance, et les taux souverains allemands ont augmenté, tandis que l'euro a perdu 2% face au dollar, atteignant 1,088 \$.

Le mot du gérant

La BCE ne faiblit pas dans son rythme de baisses des taux, mieux, elle se montre confiante quant au mouvement de désinflation en cours et pointe des risques concernant l'activité économique en zone euro. Le marché est dorénavant partagé entre 1 baisse de 0,25% et 0,50% pour la réunion du 12 décembre. Le taux de swap ESTER 1 an a baissé de 2,47% à 2,35%. Tout comme le mois précédent, les spreads sont restés stables. Ni les retraits de liquidités opérés par la BCE, ni les tensions géopolitiques n'ont affectés ce segment du marché. Le rendement de l'indice est passé de 3,17% à 2,99%. Celui du portefeuille est de 3,21%. 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 EXTRA-FINANCIÈRE

Note risque ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	19,17	18,56
Taux de couverture (en % de l'actif)	96,86%	98,58%

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.

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.