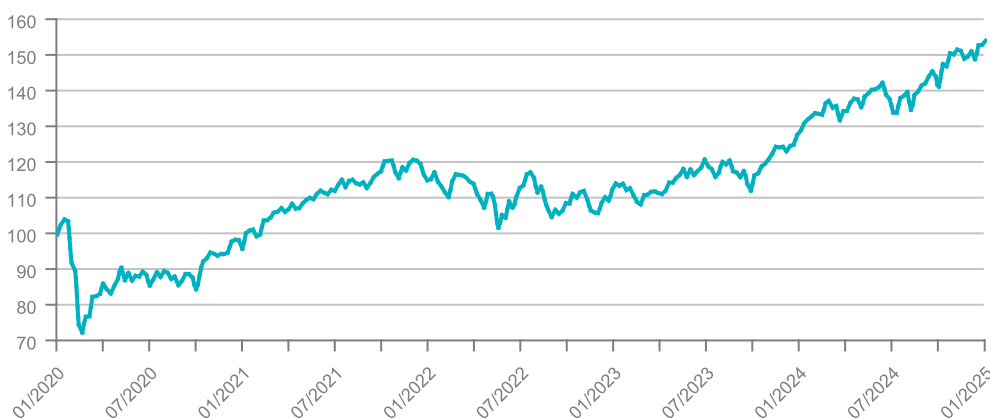


Actif net du portefeuille : 173,40 M€  
Valeur liquidative de la part : 66,695 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le Fonds est nourricier du fonds maître ' SIENNA ACTIONS INTERNATIONALES ' : il a vocation à être investi en totalité et en permanence dans le fonds maître. A ce titre, il relève de la même classification AMF ' Actions internationales '. L'objectif de gestion, la stratégie d'investissement et le profil de risque du Fonds nourricier sont ceux de son Fonds maître.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)	2025	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	3,57	3,57	20,70	31,66	54,25	114,72
Indice de référence	3,13	3,13	26,86	41,75	88,53	195,44

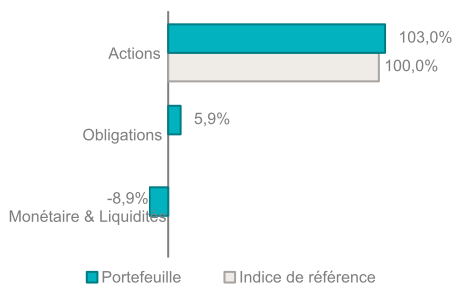
Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	20,70	9,60	9,05	7,94
Indice de référence	26,86	12,33	13,52	11,44

Performances annuelles (en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	19,62	17,48	-12,32	27,36	-5,68
Indice de référence	26,60	19,60	-12,78	31,07	6,33

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 actions	Poids	Secteur
MICROSOFT CORP	4,02%	Technologie
APPLE INC	3,53%	Technologie
NVIDIA CORP	3,33%	Technologie
ALPHABET INC CL A	2,92%	Technologie
AMAZON.COM INC	2,17%	Consommation non essentielle

\* Les données affichées sont celles du fonds maître.

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 08/08/2008  
Durée de placement : > 5 ans  
Indicateur de risque (SRI) <sup>(1)</sup> : 

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

  
Risque le plus faible ← Risque le plus élevé →  
Forme juridique : FCPE  
Classification AMF : Actions internationales  
Article SFDR <sup>(2)</sup> : 6  
Code AMF : 990000094129  
Devise : Euro  
Indice de référence : (Dividendes réinvestis)  
100% MSCI WORLD Net Total Return EUR  
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 : 1,63%  
Coûts de transaction : 0,09%  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Principaux risques :  
Risque de perte en capital  
Risque action  
Risque de change  
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

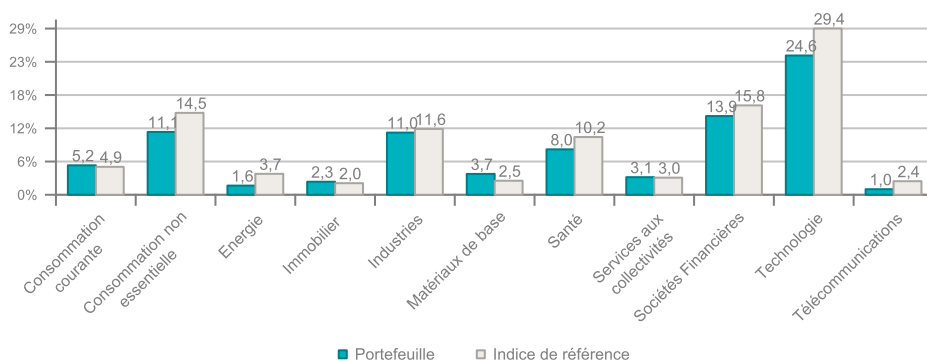
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	10,32	11,28	13,17
Indice de référence (en %)	12,02	14,40	17,93

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS\*

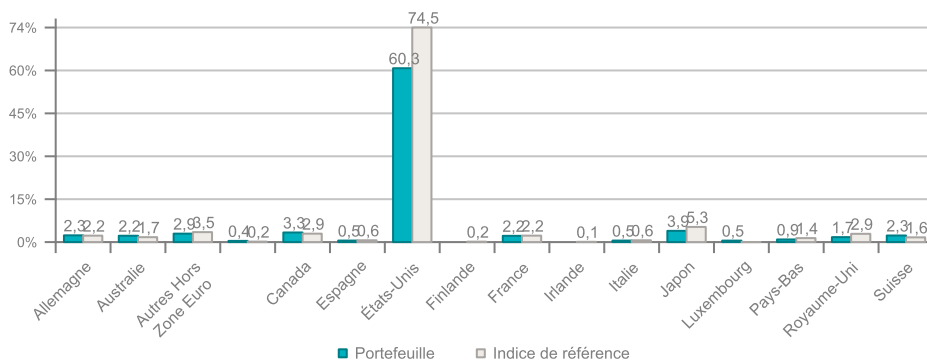
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
META PLATFORMS INC-CLASS A	0,31%	NVIDIA CORP	-0,41%
ALPHABET INC CL A	0,22%	APPLE INC	-0,23%
EURO STOXX 50 0325	0,19%	CAC 40 FUT 0225	-0,14%
AMAZON.COM INC	0,17%	MICROSOFT CORP	-0,07%
SIENNA ACTIONS FRANCE	0,16%	BROADCOM INC	-0,06%

## ANALYSE DU FONDS MAITRE

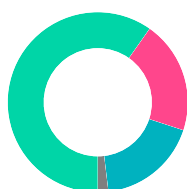
### Répartition sectorielle hors OPC (en % d'actif)\*



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



### Répartition par typologie de secteurs hors OPC\*



- Cyclocliques 59,8%
- Défensives 20,2%
- Financières 18,1%
- Pétrolières 1,9%

\* Les données affichées sont celles du fonds maître.

## 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.



#### 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.