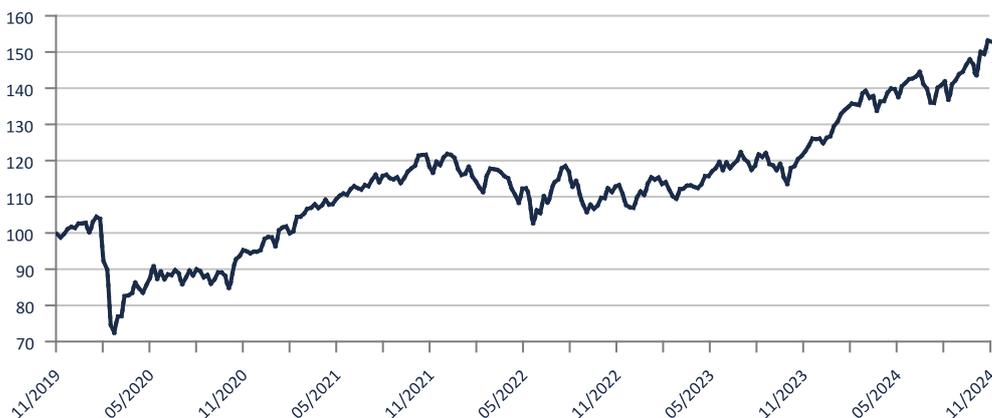


Actif net du portefeuille : 165,94 M€
Valeur liquidative de la part : 308,610 €

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le FIA ' SIENNA ACTIONS INTERNATIONALES ' a pour objectif de rechercher une optimisation de la performance au travers d'un portefeuille composé pour l'essentiel de titres en direct hors de la zone euro (durée minimale de placement recommandée : au moins 5 ans). Il vise à surperformer son indicateur de référence : MSCI World Index en Euro (dividendes nets réinvestis).

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

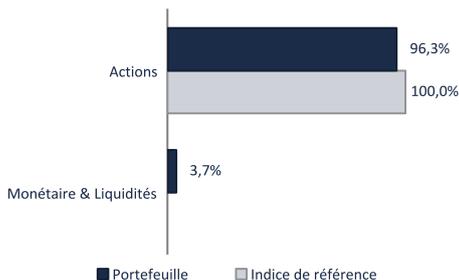
Performances cumulées (en %)	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	6,43	21,20	25,84	30,33	53,13	128,65
Indice de référence	7,50	27,44	32,05	37,20	87,43	207,77

Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	25,84	9,23	8,90	8,62
Indice de référence	32,05	11,12	13,39	11,90

Performances annuelles (en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	17,82	-12,18	27,79	-5,51	22,74
Indice de référence	19,60	-12,78	31,07	6,33	30,02

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

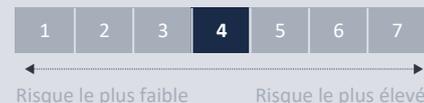
Valeurs actions	Poids	Secteur
MICROSOFT CORP	4,28%	Technologie
NVIDIA CORP	4,00%	Technologie
APPLE INC	3,70%	Technologie
ALPHABET INC CL A	2,52%	Technologie
AMAZON.COM INC	1,98%	Consommation non essentielle

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 29/12/2006

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCP

Classification AMF : Actions internationales

Article SFDR (2) : 6

Code ISIN : FR0010408211

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 : 1,44%

Coûts de transaction : 0,09%

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

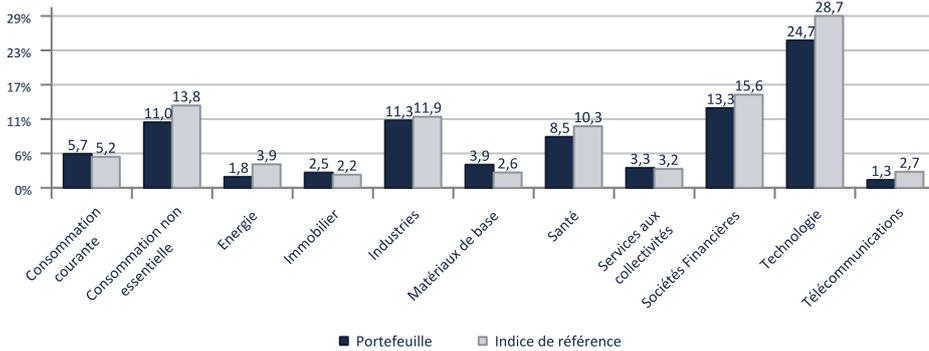
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	9,70	11,66	13,17
Indice de référence (en %)	11,61	14,56	17,89

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS

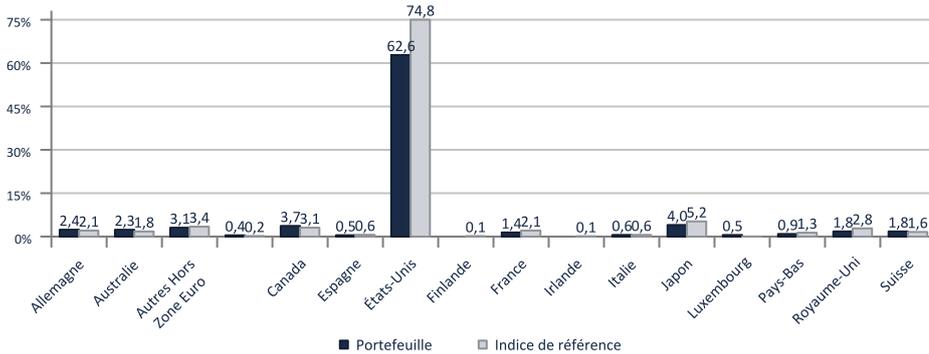
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
TESLA INC	0,39%	SIENNA ACTIONS FRANCE	-0,08%
MICROSOFT CORP	0,32%	EVONIK INDUSTRIES AG	-0,07%
APPLE INC	0,30%	NASDAQ 100 E- 1224	-0,07%
NVIDIA CORP	0,29%	ABBVIE INC	-0,05%
AMAZON.COM INC	0,27%	AMUNDI SA	-0,04%

ANALYSE DU PORTEFEUILLE - ACTIONS

Répartition sectorielle hors OPC (en % d'actif)



Répartition géographique hors OPC (en % d'actif)



Répartition par typologie de secteurs hors OPC



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.

Le mot du gérant

En novembre, l'écart de performance entre le marché actions américain et le marché européen est encore impressionnant. Alors que le Nasdaq et le S&P affichent respectivement +5.2% et 5.7%, le STOXX Europe 600 ne fait que 1%. Le retour de Trump et les bonnes publications américaines ont été les principaux drivers du marché outre-Atlantique au cours de ce mois. L'Europe a été moins favorisée en raison des craintes de l'apparition des droits de douanes, des incertitudes politiques ou encore des chiffres macroéconomiques décevants. Dans ce contexte, le fonds affiche une hausse similaire à son indice de référence, l'effet allocation sectorielle et l'effet sélection sont neutres. La sous exposition à la distribution a coûté, mais compensée par la sous exposition aux pharmaceutiques. Le fonds a profité de sa position en Mizuho Financial, +23% sur le mois, impacté par l'augmentation des taux au Japon et sa prise de participation de 15% de Rakuten card. Evonik Industries a par contre pesé -14%.

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.