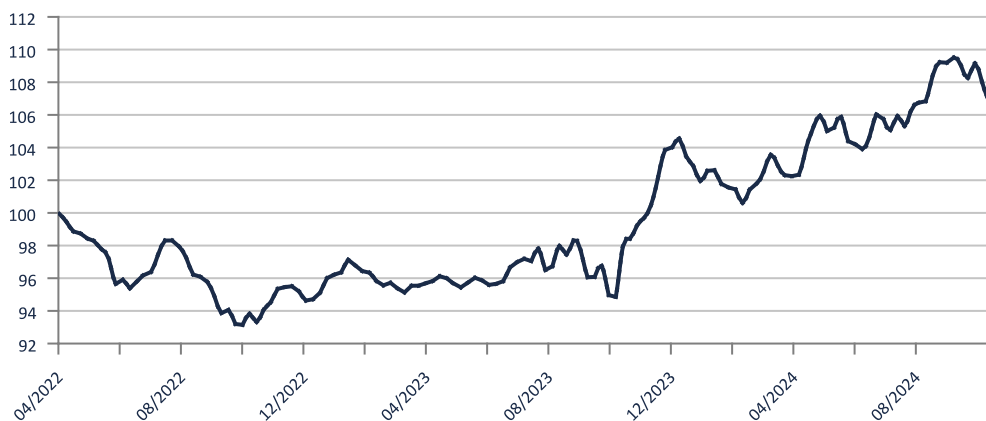


Actif net du portefeuille : 11,55 M€
Valeur liquidative de la part : 1 068,573 €

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Sienna Epargne Foncier est un fonds diversifié investi sur des actions cotées du secteur de l'immobilier et des obligations immobilières et foncières.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)

| | 1 mois | 2024 | 1 an |
|--------------|--------|------|-------|
| Portefeuille | -2,36 | 2,45 | 11,14 |

Performances annualisées (en %)

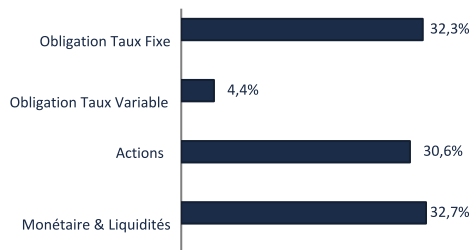
| | 1 an |
|--------------|-------|
| Portefeuille | 11,14 |

Performances annuelles (en %)

| | 2023 |
|--------------|-------|
| Portefeuille | 10,26 |

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 |
|-----------------------------|--------|
| BNP P FTSE EPRA/NAREIT EURO | 16,53% |
| ISHARES STX 600 REAL ES DE | 14,06% |
| ULFP 1.5% 02/28 | 3,76% |
| PLD 0.25% 09/27 | 3,60% |
| LOGICR 2.25% 05/25 EMTN | 3,48% |

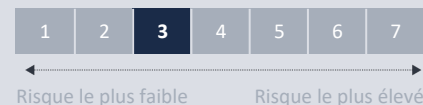
* Les données affichées sont calculées par transposition des OPC sous-jacents hors OPC Monétaires.

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 20/04/2022

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCP

Classification AMF : Sans classification

Article SFDR (2) : 6

Code ISIN : FR0014007G15

Devise : Euro

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 : 0,71%

Coûts de transaction : 0,05%

Principaux risques :

- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de contrepartie
- Risque actions
- Risque de crédit
- Risque de liquidité
- Risque de durabilité
- Risque de change

(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

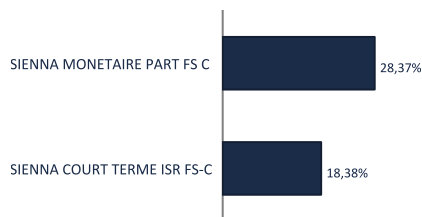
6,65

SENSIBILITÉ*

Date du rapport Mois précédent 29/12/2023

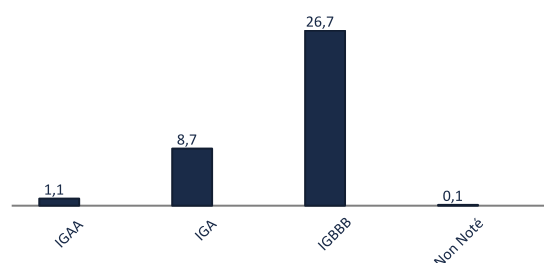
| Portefeuille | 0,62 | 0,63 | 0,81 |
|--------------|------|------|------|
|--------------|------|------|------|

RÉPARTITION PAR SUPPORT

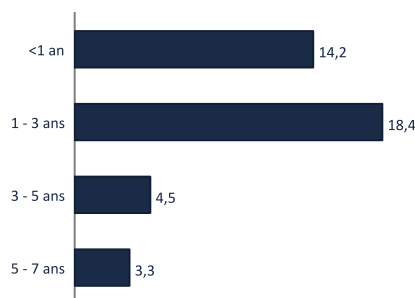


ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

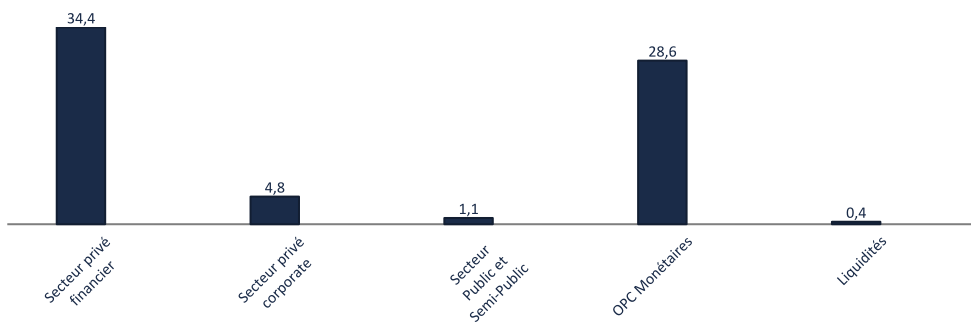
Répartition par notation long terme (en % d'actif)*



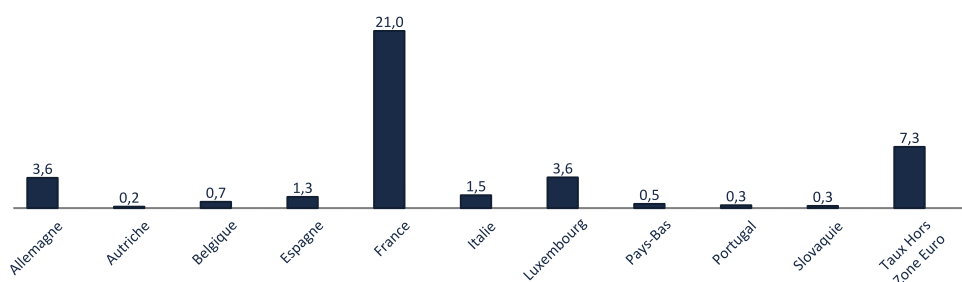
Répartition par tranche de maturité (en % d'actif) *



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

L'actualité internationale du mois a été marquée par plusieurs événements : les tensions géopolitiques au Proche orient avec de possibles frappes israéliennes contre les complexes nucléaires et pétroliers iraniens, la résilience de l'économie américaine malgré des doutes sur l'emploi et la consommation des ménages, le plan de relance économique ambitieux de la Chine. En Zone euro, la croissance est au point mort, l'activité économique a nettement ralenti ces derniers mois, l'industrie est retournée en récession. La BCE a réduit ses taux directeurs de 0,25%, portant le taux de facilités de dépôt à 3,25%. La combinaison d'une croissance plus faible en Zone euro et d'une inflation qui ralentit plus rapidement qu'escompté, devrait inciter la BCE à poursuivre la baisse de ses taux au mois de décembre. Dans ce contexte, les marchés actions terminent le mois en baisse (EuroStoxx 50 -3.3%, CAC 40 -3.7% et Dow Jones -1.3%). Nous conservons une position neutre dans le fonds pour la partie actions. Pour la partie obligataire, nous réfléchissons à remonter la duration du fonds compte tenu de la hausse récente et brutale des taux souverains américains et européens.

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

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.