

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Stratégie d'investissement reposant sur la combinaison de différents niveaux d'allocation d'actifs : actions 0 à 30%, diversifiés 0 à 30%, alternatifs 0 à 10%, obligations 10 à 100%, monétaire 20 à 100%. Ce FCP a la possibilité d'investir 100% de son actif en part d'OPCVM.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)

	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	-0,07	3,23	5,12	3,59	6,69	14,99
Indice de référence	0,29	3,24	3,90	6,52	5,51	3,96

Performances annualisées (en %)

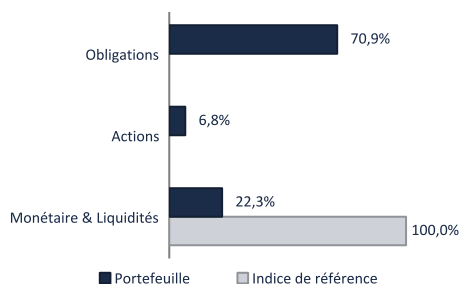
	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	5,12	1,18	1,30	1,41
Indice de référence	3,90	2,13	1,08	0,39

Performances annuelles (en %)

	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	4,29	-3,97	1,68	1,04	4,59
Indice de référence	3,28	-0,02	-0,49	-0,47	-0,40

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 taux

	Poids	Secteur
BTPS 3.8% 04/26 3Y	5,27%	Etat
BTPS 3.6% 09/25 2Y	4,19%	Etat
OAT 2.5% 09/26 OAT	3,75%	Etat

Actif net du portefeuille : 48,19 M€
Valeur liquidative de la part : 12,266 €

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 02/08/2011

Durée de placement : > 2 ans

Indicateur de risque (SRI) ⁽¹⁾ :



Forme juridique : FCP

Classification : Multi-actifs défensif

Article SFDR ⁽²⁾ : 6

Code ISIN : FR0011078906

Devise : Euro

Indice de référence :

(Dividendes/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 : 0,34%

Coûts de transaction : 0,06%

Principaux risques :

Risque de perte en capital
Risque action
Risque de taux
Risque de crédit
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

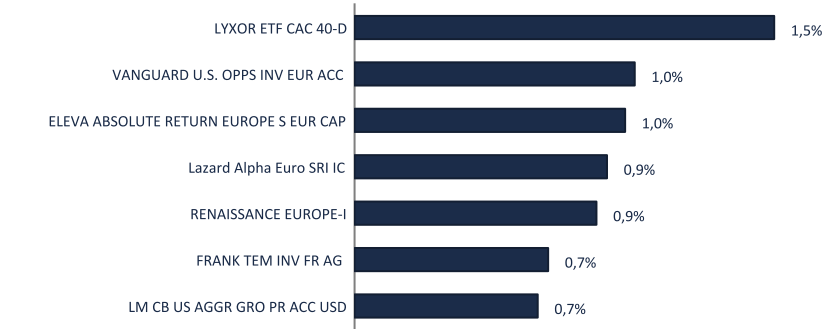
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	0,85	1,29	1,56
Indice de référence (en %)	0,15	0,16	0,15
Tracking error (en %)	0,87	1,28	1,56

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS

Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
VANGUARD U.S. OPPS INV EUR ACC	0,02%	LYXOR ETF CAC 40-D	-0,06%
LM CB US AGGR GRO PR ACC USD	0,02%	LYXOR DJ EURO STX50 PARIS	-0,05%
BTPS 3.4% 03/25 2Y	0,01%	EURO SCHATZ 1224	-0,05%
OAT 0% 03/25	0,01%	RENAISSANCE EUROPE-I	-0,05%
FRANK TEM INV FR AG	0,01%	Lazard Alpha Euro SRI IC	-0,04%

ANALYSE DU PORTEFEUILLE - ACTIONS

Répartition par support



ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

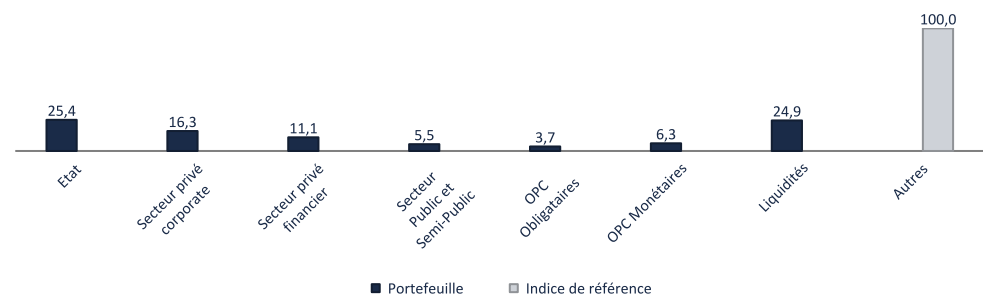
Répartition par notation long terme (en % d'actif)



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



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



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 au3e 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

Dans l'attente du résultat de l'élection présidentielle américaine début novembre qui revêt de nombreux enjeux économiques, le marché actions européen abandonne 3,3% en octobre. Malgré la nouvelle baisse de taux directeurs de la BCE, les taux longs affichent aussi des performances négatives, par contre le monétaire reste résilient. Les indices PMI traduisent une activité au ralenti ; les résultats des entreprises sont globalement décevants, en particulier dans le luxe et la technologie. Dans ce contexte, seuls les services de communication et l'industrie s'affichent en hausse. Nous restons prudents sur l'exposition taux et maintenons notre exposition actions.

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.