

Actif net du portefeuille : 165,66 M€
Valeur liquidative de la part : 64,399 €

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

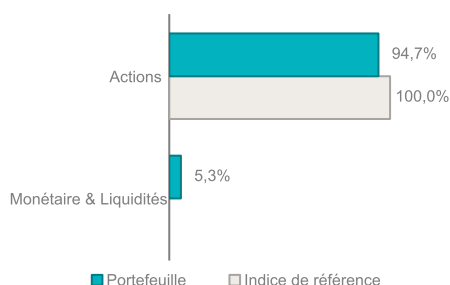
Performances cumulées (en %)	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	-0,99	19,62	19,62	23,21	48,01	119,26
Indice de référence	-0,66	26,60	26,60	32,06	84,04	201,63

Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	19,62	7,21	8,16	8,17
Indice de référence	26,60	9,71	12,98	11,67

Performances annuelles (en %)	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	19,62	17,48	-12,32	27,36	-5,68	22,59
Indice de référence	26,60	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	4,27%	Technologie
APPLE INC	3,92%	Technologie
NVIDIA CORP	3,90%	Technologie
ALPHABET INC CL A	2,84%	Technologie
AMAZON.COM INC	2,09%	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) (1) : 1 2 3 4 5 6 7
 Risque le plus faible ← Risque le plus élevé →
 Forme juridique : FCPE
 Classification AMF : Actions internationales
 Article SFDR (2) : 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%
 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

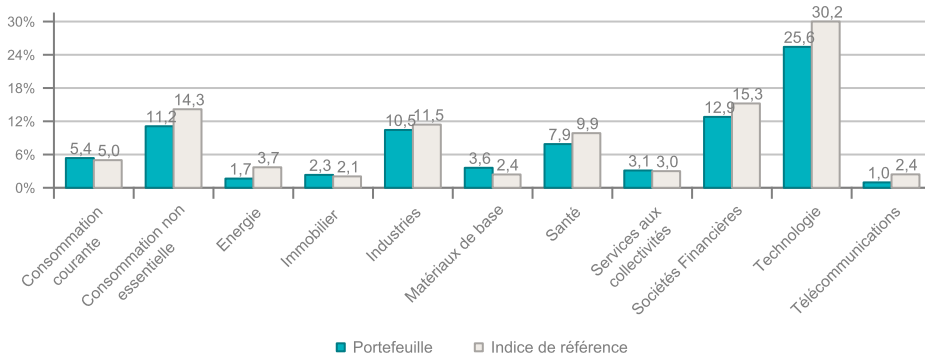
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	9,98	11,52	13,13
Indice de référence (en %)	11,82	14,47	17,92

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS*

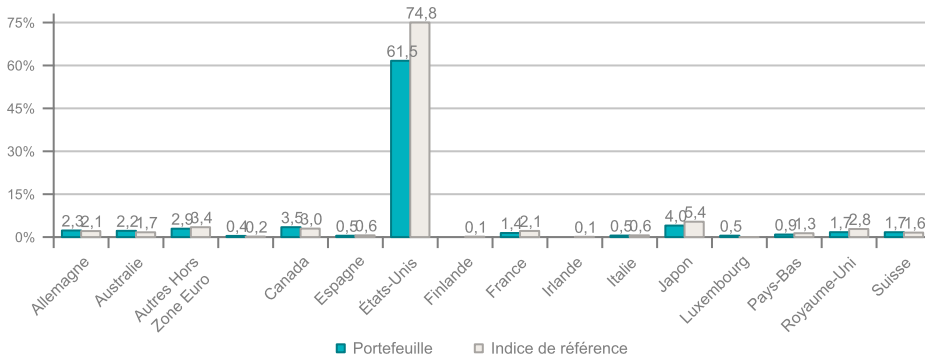
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
BROADCOM INC	0,43%	UNITEDHEALTH GROUP INC	-0,12%
ALPHABET INC CL A	0,35%	ISHARES RU2000 CROIS	-0,11%
APPLE INC	0,27%	NOVO NORDISK A/S-B	-0,08%
TESLA INC	0,23%	ISHARES S&P GLB CLEA	-0,08%
AMAZON.COM INC	0,14%	CSX CORP	-0,07%

ANALYSE DU FONDS MAITRE

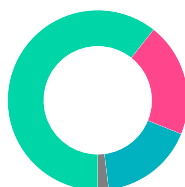
Répartition sectorielle hors OPC (en % d'actif)*



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



Répartition par typologie de secteurs hors OPC*



- Cyclocliques 60,6%
- Défensives 20,5%
- Financières 16,9%
- Pétrolières 2%

* Les données affichées sont celles du fonds maître.

Économie et Marchés

L'arrivée de D. Trump a continué d'influencer les marchés financiers au mois de décembre s'entrechoquant avec la politique monétaire de la FED qui a annoncé une baisse de 25 bps tout en révisant à la hausse ses prévisions d'inflation pour 2025. Les indices américains ont donc reculé sur la période à l'image d'un S&P500 qui abandonne environ 2,5% tandis que les taux souverains à 10 ans ont repris 40 bps.

Du côté de la zone euro, les défis politiques et économiques sont marqués par des événements majeurs en France et en Allemagne. Ces incertitudes se cumulent avec une croissance économique faible dans les deux principaux pays, dont les PMI composites affichent des niveaux en dessous de la barre des 50, signe d'une activité déprimée. De son côté, la BCE a procédé à une baisse de -25 bps des taux directeurs et a évidemment laissé la porte ouverte à d'autres baisses supplémentaires en 2025. Les taux souverains allemands accusaient pour leur part une hausse de +28 bps pour l'échéance à 10 ans, à 2,36 %, freinant mécaniquement le Stoxx Europe 600 (-0,5%). Enfin, notons que la Chine a annoncé une série de mesures de relance, principalement axées sur le soutien à la croissance domestique via des assouplissements monétaires et budgétaires. Les indices chinois n'ont que très faiblement réagi, le Hang Seng termine le mois positif autour de +3%.



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.