

Actif net du portefeuille : 150,93 M€
Valeur liquidative de la part : 60,831 €

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Ce fonds actions internationales est investi sur des fonds gérés par différentes sociétés de gestion. Les fonds sont sélectionnés parmi les meilleurs et assemblés pour suivre la politique d'investissement de Sienna Gestion en matière, d'orientation géographique et de choix des compartiments de marché.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

Performances cumulées (en %)	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	3,71	12,99	19,05	26,48	53,40	128,46
Indice de référence	3,35	15,18	22,35	35,01	85,40	206,87

Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	19,05	8,15	8,93	8,61
Indice de référence	22,35	10,52	13,14	11,87

Performances annuelles (en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	17,48	-12,32	27,36	-5,68	22,59
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 données affichées sont celles du fonds maître.

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 08/08/2008

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Risque le plus faible Risque le plus élevé

Forme juridique : FCPE

Classification AMF : Actions internationales

Article SFDR (2) : 6

Code ISIN : 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.

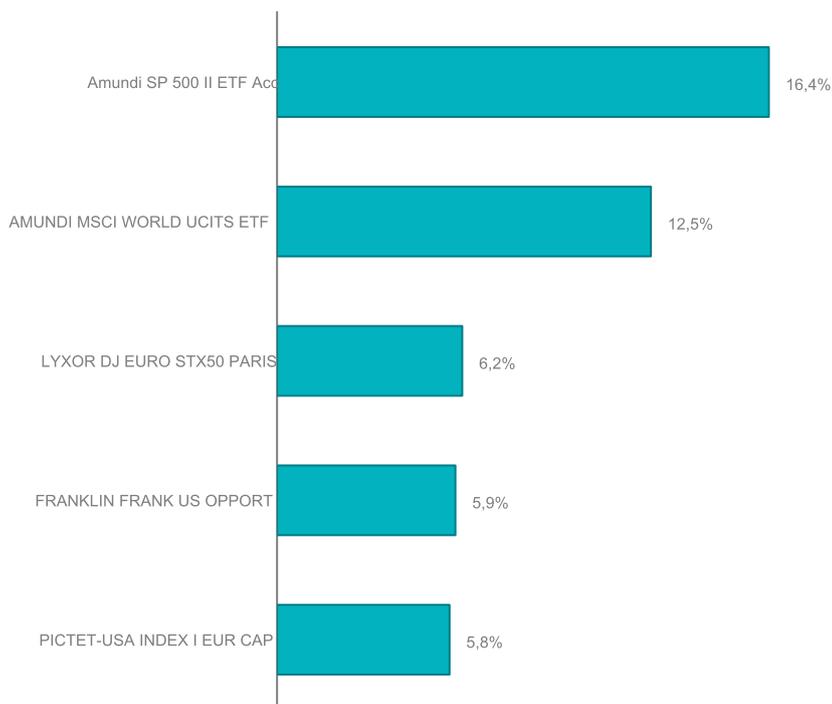


INDICATEURS DE RISQUE

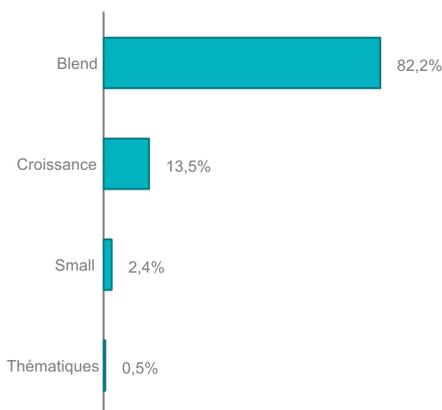
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	7,85	11,31	12,82
Indice de référence (en %)	9,67	14,10	17,71

ANALYSE DU FONDS MAITRE - ACTIONS

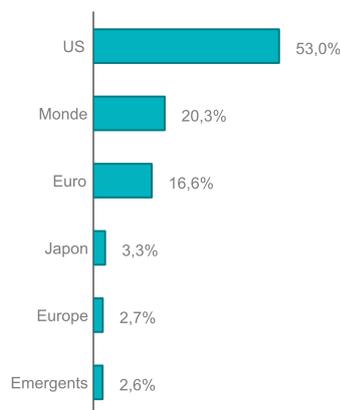
Répartition par support



Répartition par style de gestion*



Répartition géographique*



Économie et Marchés

Le séisme politique qui secoue la France depuis le 9 juin n'aura pas épargné les différentes classes d'actifs. Les investisseurs craignent en effet qu'une Assemblée nationale aux mains du Nouveau Front Populaire (NFP) ou d'un ' bloc RN ' élargi soit synonyme d'un accroissement des déséquilibres budgétaires publics, tout en fragilisant la dynamique actuelle de croissance et de désinflation. Si le taux souverain français s'oriente ainsi modérément à la hausse (+10 pb pour l'échéance à 10 ans, autour de 3,20%), retenons surtout l'écartement du spread souverain OAT-Bund à 10 ans de +30 pb (passant de 50 à -80 pb environ). Le CAC 40 n'est pas épargné non plus, en recul de -6% depuis le 7 juin. Le pivotement de la BCE et la baisse de -25 pb des taux directeurs de l'institution n'aura pas suffi à inverser la tendance, ni plus globalement à éviter un repli modéré du Stoxx Europe 600 (-2%). Par ailleurs, des données macroéconomiques peu reluisantes auront également contribué à accentuer ces variations, à l'instar de la faiblesse des indicateurs d'activité PMI (en particulier en France et en Allemagne). Conjointement, ces éléments ont pesé sur la monnaie unique qui cède près de 1% face au dollar. Son de cloche bien différent aux Etats-Unis où la dynamique de la demande liée à l'intelligence artificielle a éclipsé les autres sujets majeurs. Le fer de lance Nvidia (+9% en juin, malgré un repli en fin de mois) a ainsi atteint un nouveau record et est même temporairement devenu la première capitalisation mondiale, devant les GAFAM, propulsant le S&P 500 (+4%) et le Nasdaq (+7%) vers de nouveaux points hauts historiques.

Le mot du gérant

L'annonce d'élections législatives anticipées en France aura donné de la volatilité aux marchés financiers notamment français. Sur le mois, l'indice CAC 40 recule de 6,2 %, alors que l'indice EuroStoxx 50 n'a perdu que 1,7%. La baisse des taux directeurs de la BCE après neuf mois de stabilité n'aura pas suffi à inverser la tendance. Au niveau sectoriel, les secteurs bancaire et l'énergie + 1% et + 2% ont été les plus performants à l'inverse l'assurance - 1% et le secteur de la santé - 1% ont été les plus pénalisés. Coté américains l'indice S&P 500 termine le mois en hausse de +3,6%. Les pays émergents résistent bien. Ils continueront de tirer profit de la rechute de l'inflation, du redémarrage du cycle industriel mondial, d'un dollar plus faible, et de politiques monétaires moins restrictives. L'économie est robuste en Asie (Indonésie, Corée, Taiwan) et en Inde, qui pourrait dépasser l'économie chinoise comme moteur de la croissance mondiale d'ici 2028. A ce propos, nous avons initié une position sur l'Inde et sur les actions brésiliennes.



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.