

Actif net du portefeuille : 154,21 M€
Valeur liquidative de la part : 289,850 €

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

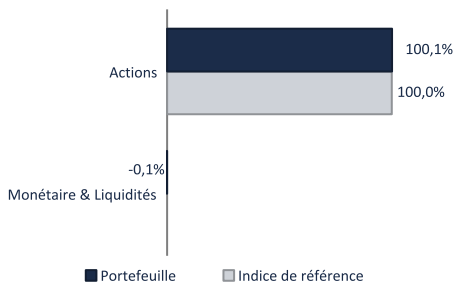
| Performances cumulées (en %) | 1 mois | 2024 | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|------------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Portefeuille | 1,18 | 13,84 | 20,93 | 25,73 | 50,49 | 124,36 |
| Indice de référence | 1,00 | 17,64 | 25,63 | 34,78 | 80,32 | 195,58 |

| Performances annualisées (en %) | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---------------------------------|-------|-------|-------|--------|
| Portefeuille | 20,93 | 7,93 | 8,52 | 8,42 |
| Indice de référence | 25,63 | 10,46 | 12,52 | 11,45 |

| 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

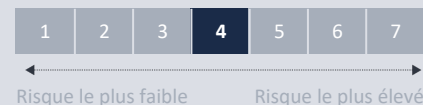
| Valeurs actions | Poids | Secteur |
|-------------------|-------|------------------------------|
| MICROSOFT CORP | 4,39% | Technologie |
| APPLE INC | 3,69% | Technologie |
| NVIDIA CORP | 3,57% | Technologie |
| ALPHABET INC CL A | 2,51% | Technologie |
| AMAZON.COM INC | 1,80% | Consommation non 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

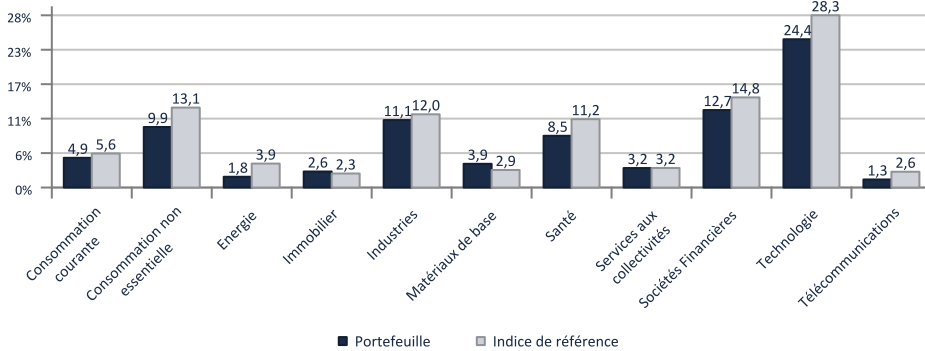
| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|------------------------------|-------|-------|-------|
| Volatilité annualisée | | | |
| Portefeuille (en %) | 9,50 | 11,67 | 13,08 |
| Indice de référence (en %) | 11,53 | 14,59 | 17,84 |

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS

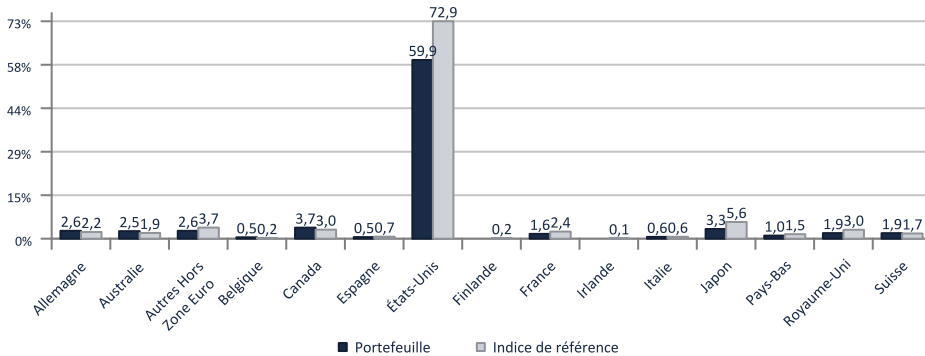
| Meilleurs contributeurs | Contribution | Moins bons contributeurs | Contribution |
|-------------------------|--------------|---|--------------|
| MICROSOFT CORP | 4,44% | VANGUARD U.S. OPPTS INV EUR ACC | -0,15% |
| APPLE INC | 3,73% | iShares China Large Cap ETF USD Acc | -0,04% |
| NVIDIA CORP | 3,61% | AMUNDI SA | -0,02% |
| ALPHABET INC CL A | 2,54% | Lyxor Hong Kong HSI ETF Dis EUR (MILAN) | -0,02% |
| AMAZON.COM INC | 1,82% | AXA SA | -0,02% |

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

En septembre, certains indicateurs économiques ont montré des signes de faiblesse (ISM manufacturier et emploi US) ravivant alors les inquiétudes des investisseurs quant au ralentissement économique en cours mais très vite contrebalancés en fin de mois par la publication des ventes au détail plutôt satisfaisante ou encore l'ISM des services américain. Dans ce contexte, les taux souverain américain à 10 ans, plus sensible à la croissance anticipée, ont rebondi en deuxième partie du mois pour finalement perdre -12 pb, à 3,78%, sur fond d'apaisement des craintes de récession. Par ailleurs, la baisse des taux directeurs de la Fed de -50 pb a également agi en soutien aux actifs risqués ou les indices actions (S&P 500 et Nasdaq) ont terminé dans le vert. En Europe l'environnement économique reste mitigé, comme le souligne la faiblesse des PMI en France et en Allemagne, ainsi que la dernière estimation du PIB pour le T2-2024 en zone euro, ne montrant pas de progression par rapport au T1, et affichant un léger recul de la consommation. Dans ce contexte, les indices actions comme le Stoxx Europe 600 (-0,4%) a peine à avancer, avant d'être davantage soutenu en fin de mois par les mesures de soutien annoncées en Chine. L'assouplissement monétaire de la BCE reste graduel, avec un nouveau -25 pb sur ses taux directeurs en septembre, ce qui s'est accompagné d'une appréciation de l'euro face au dollar (+0,8% à 1 euro = 1,114 \$), en dépit du recul des taux souverains allemands à 2 ans et 10 ans (respectivement - 32 pb et -18 pb). Enfin, notons qu'en France, l'incertitude politique continue de peser sur les actifs, en raison de la fragilité du nouveau gouvernement et de la trajectoire préoccupante des finances publiques.

Le mot du gérant

Après un début de mois en baisse, il faudra attendre la fin de celui-ci pour que les marchés actions repassent en performances positives sur le mois (EuroStoxx 50 +1%, Dow Jones +2% et MSCI China +21.8%). La baisse des taux de 0.5% de la Banque centrale américaine et l'annonce par le gouvernement chinois d'un plan de relance économique ont engendré un rebond sensible des marchés financiers. Nous restons surexposés sur la Zone euro. La confiance des consommateurs et les ventes au détail ont été un peu plus faibles que prévu récemment. Mais les indices actions européens gardent notre préférence à ce stade, alors que le creux conjoncturel est dépassé et que la poursuite de la baisse des taux d'intérêt de la Banque centrale européenne est amenée à alimenter un regain d'activité industrielle. Nous sommes surexposés aux actions françaises. Nous restons neutres sur les actions japonaises, la dynamique de bénéfiques des entreprises est encore positive, mais le risque sur le yen est désormais haussier avec la hausse des taux de la banque centrale japonaise. Nous sommes surexposés aux pays émergents. Nous sommes toujours positifs sur l'euro par rapport au dollar américain.

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.