

SIENNA ACTIONS INTERNATIONALES R-C

Reporting au 28/02/2025

Actif net du portefeuille : 172,83 M€
Valeur liquidative de la part : 314,160 €

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

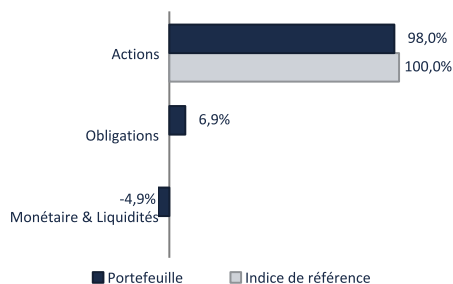
Performances cumulées (en %)	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	-0,77	2,80	15,41	35,50	68,55	105,51
Indice de référence	-0,76	2,34	20,31	44,60	102,56	175,29

Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	15,41	10,66	11,01	7,47
Indice de référence	20,31	13,08	15,16	10,66

Performances annuelles (en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	20,03	17,82	-12,18	27,79	-5,51
Indice de référence	26,60	19,60	-12,78	31,07	6,33

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

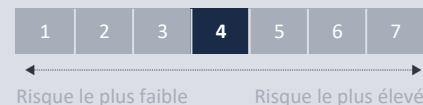
Valeurs actions	Poids	Secteur
MICROSOFT CORP	3,91%	Technologie
APPLE INC	3,67%	Technologie
NVIDIA CORP	3,52%	Technologie
ALPHABET INC CL A	2,48%	Technologie
META PLATFORMS INC-CLASS A	1,98%	Technologie

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%

Affectation des résultats : Capitalisation

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

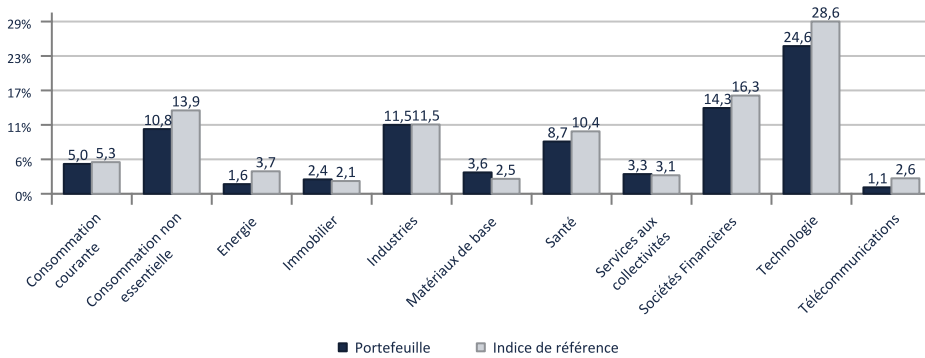
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	10,55	11,12	13,05
Indice de référence (en %)	12,05	14,16	17,69

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS

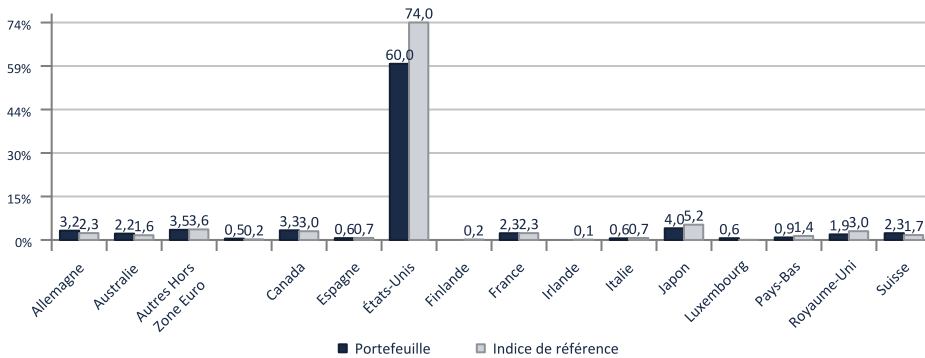
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
NVIDIA CORP	0,13%	ALPHABET INC CL A	-0,49%
iShares China Large Cap ETF USD Acc (AMS)	0,13%	TESLA INC	-0,38%
ELI LILLY & CO	0,12%	AMAZON.COM INC	-0,24%
ISHARES MSCI CHINA ETF(AEX)	0,09%	MICROSOFT CORP	-0,18%
JOHNSON & JOHNSON	0,09%	SP 500 MINI 0325	-0,18%

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

L'élection de D. Trump a d'abord suscité l'optimisme, mais elle est devenue une source d'incertitude économique. Cela a entraîné une baisse des taux souverains américains à 10 ans (4,21%) malgré une inflation persistante (+3%). Le marché anticipe une politique accommodante de la Fed avec trois baisses de taux d'ici 2026. Dans ce contexte, le S&P 500 (-1,5%) et le Nasdaq (-3%) ont reculé, en partie à cause des résultats mitigés des géants technologiques et des doutes sur l'IA, exacerbés par la chute de NVIDIA (-8%). En Europe, la croissance des prêts aux ménages (+1,3%) est encourageante, bien que les indices PMI soient contrastés. Les actifs européens bénéficient de négociations sur l'Ukraine et d'une réduction des risques politiques, notamment en France et en Allemagne. Le Stoxx Europe 600 a progressé de +3,3%. En Chine, le Hang Seng (+13,4%) a été soutenu par les valeurs technologiques et un dialogue entre le gouvernement et les entreprises. Au Japon, le Topix (-3,8%) a reculé à cause de l'appréciation du yen.

Le mot du gérant

Des prises de profit se font jour, essentiellement centré sur le marché américain -1.65%, le marché des actions mondiaux ne baisse que de -0.76%. L'inflation perdure aux Etats-Unis, l'inflation globale ressort à 3% tandis que la sous-jacente s'établit à 3.3%. Ces indicateurs ont impacté les indices de confiance des consommateurs. Les valeurs technologiques après une belle progression portée par la thématique de l'intelligence artificielle perdent près de 4%. Sur le plan politique, Trump a commencé à mettre en oeuvre son agenda, en commençant par une augmentation des tarifs douaniers sur les importations en provenance de Chine, du Canada et du Mexique, la taxe sur les importations européennes devrait suivre. Dans ce contexte, le fonds affiche une performance en ligne avec son indice de référence.

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.