

**Actif net du portefeuille : 158,81 M€**  
**Valeur liquidative de la part : 289,160 €**

**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**

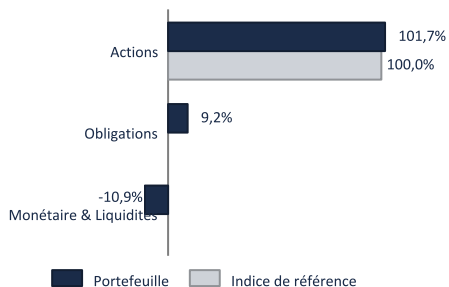
Performances cumulées (en %)	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	-7,96	-5,38	2,82	21,08	82,00	82,21
Indice de référence	-8,01	-5,86	7,05	28,25	114,53	146,34

Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	2,82	6,58	12,72	6,18
Indice de référence	7,05	8,65	16,49	9,43

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**

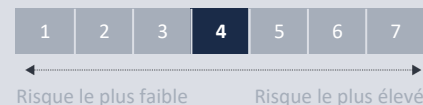
Valeurs actions	Poids	Secteur
APPLE INC	3,53%	Technologie
MICROSOFT CORP	3,49%	Technologie
NVIDIA CORP	3,20%	Technologie
ALPHABET INC CL A	2,35%	Technologie
AMAZON.COM INC	1,85%	Consommation non essentielle

**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%

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

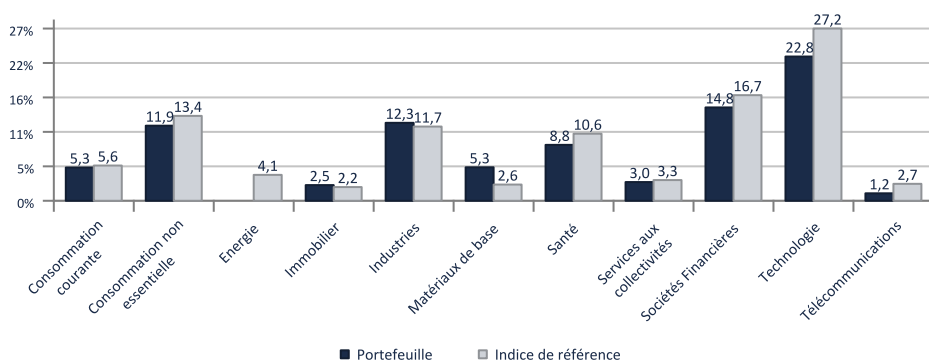
	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité annualisée</b>			
Portefeuille (en %)	11,48	11,17	11,85
Indice de référence (en %)	12,97	14,19	14,77

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS

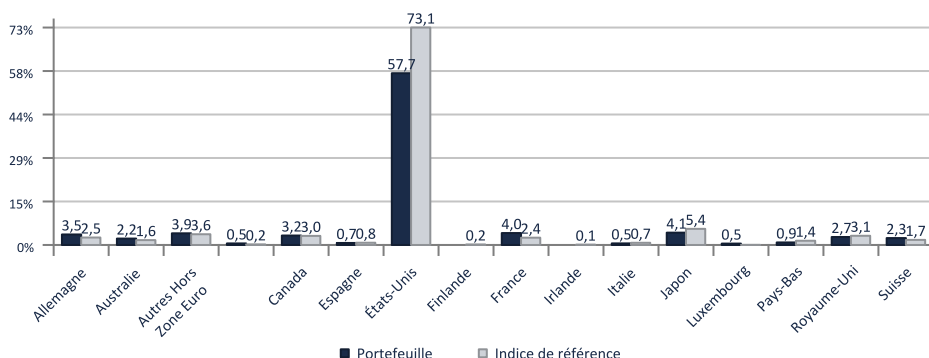
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
RENK GROUP AG	0,27%	NVIDIA CORP	-0,58%
EURO STOXX 50 0625	0,14%	APPLE INC	-0,43%
EURO STOXX 50 0325	0,10%	SP 500 MINI 0325	-0,36%
CAC 40 FUT 0425	0,07%	MICROSOFT CORP	-0,35%
NEWMONT CORP	0,06%	EC EURUSD 0325	-0,34%

## 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

Le début du mois de mars a été marqué par la mise en application effective de droits de douane par les États-Unis. Cette décision a instauré une incertitude durable, affectant la confiance des consommateurs. La Fed a opté pour le statu quo en maintenant ses taux inchangés, bien que ses prévisions de croissance aient été revues à la baisse et celles d'inflation à la hausse. Cet environnement a entraîné un recul des actifs américains, notamment le dollar (-3,2 %), le S&P 500 (-5,8 %). Ces sorties de capitaux ont profité à la Chine, qui intensifie sa course à l'intelligence artificielle, et à l'Europe, qui a annoncé un vaste plan de relance.

L'Europe, sous l'impulsion d'un programme budgétaire ambitieux, a mieux résisté. L'Allemagne a adopté un plan d'investissement de 500 milliards d'euros pour les infrastructures et une réforme du frein à l'endettement. La Commission européenne a également annoncé un plan de 800 milliards d'euros pour la défense. Ces mesures ont favorisé la hausse de l'euro (+4,3 % face au dollar) et une remontée des taux souverains allemands (+34 pb). Les marchés boursiers européens ont affiché une meilleure performance que les marchés américains, notamment le secteur de la défense (+7,6 %).

En Chine, la bourse a progressé légèrement, portée par les avancées en intelligence artificielle. Toutefois, les investisseurs restent prudents dans l'attente de mesures gouvernementales.

## Le mot du gérant

Le mois de mars avait bien démarré. Les espoirs de trêve en Ukraine, l'annonce du plan ReArm Europe par l'Union Européenne (800Mdseuros) puis celle d'un plan d'investissement en Allemagne dans la défense, les infrastructures et le climat (500Mdseuros), mettant ainsi fin au ' frein à la dette ', ont dopé le marché actions européen sur la première partie du mois. Mais l'attention s'est ensuite portée sur l'impact en termes de croissance et d'inflation que les droits de douane souhaités par Donald Trump auront, les marchés mondiaux baissent de l'ordre de 8%. Dans ce contexte, les semi-conducteurs ainsi que les valeurs technologiques affichent des baisses de plus de 10%. Seuls l'énergie et l'assurance sont dans le vert.

## **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](http://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.