

Actif net du portefeuille : 9,87 M€  
Valeur liquidative de la part : 9,702 €

### STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Sienna Epargne Foncier est un fonds diversifié investi sur des actions cotées du secteur de l'immobilier et des obligations immobilières et foncières.

### ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



### PERFORMANCES DU FONDS

#### Performances cumulées (en %)

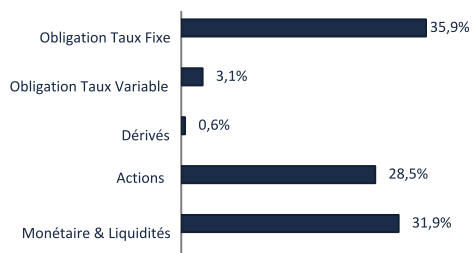
	1 mois	2023	1 an
Portefeuille	-1,00	1,06	2,45

#### Performances annualisées (en %)

	1 an
Portefeuille	2,45

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	Poids
BNP P FTSE EPRA/NAREIT EURO	15,36%
ISHARES STX 600 REAL ES DE	13,12%
ULFP 1.5% 02/28	4,12%
PLD 0.25% 09/27	3,95%
LOGICR 2.25% 05/25 EMTN	3,89%

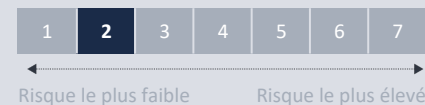
\* Les données affichées sont calculées par transposition des OPC sous-jacents hors OPC Monétaires.

### CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 13/05/2022

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) <sup>(1)</sup> :



Forme juridique : FCP

Classification AMF : -

Article SFDR <sup>(2)</sup> : 6

Code ISIN : FR0014007G07

Devise : Euro

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 : 0,12%

Coûts de transaction : 0,06%

#### Principaux risques :

- Risque de perte en capital
- Risque de taux
- Risque de contrepartie
- Risque actions
- Risque de crédit
- Risque de liquidité
- Risque de durabilité
- Risque de change

(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

**Volatilité annualisée**  
Portefeuille (en %)

1 an

3,99

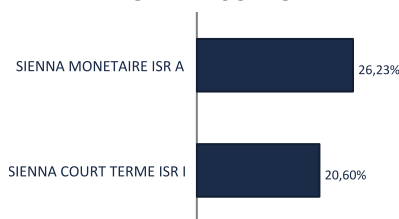
## SENSIBILITÉ\*

Portefeuille

Date du rapport Mois précédent 30/12/2022

0,90 0,91 1,31

## RÉPARTITION PAR SUPPORT

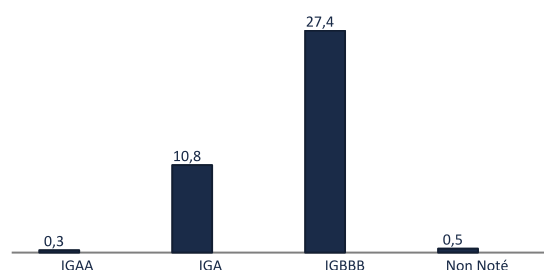


## Economie et Marchés

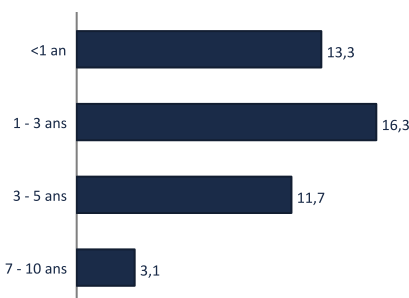
Un mois d'octobre peu favorable aux actifs risqués : des marchés d'actions nettement orientés à la baisse (-4% pour le Stoxx Europe 600 et -3% pour le S&P 500), fragilisés par : 1/ une saison de résultats T3-2023 marquée par des perspectives dégradées et 2/ l'émergence d'une prime de risque géopolitique suite au conflit entre Israël et le Hamas. Par ailleurs, la résilience de l'économie américaine qui, mois après mois, complique le travail de la banque centrale et entame la confiance dans la poursuite du processus de désinflation a poussé les taux souverains américains vers de nouveaux sommets (+31 pb pour la référence à 10 ans, laquelle a même franchi temporairement le seuil de 5% pour la première fois depuis 2007), avant que la décision de la Fed de laisser inchangée sa politique monétaire et le ton globalement accommodant de J. Powell ne contribuent à inverser la tendance. Soulignons que la rechute des taux souverains a également été alimentée par la révision à la baisse du programme d'émissions de dettes du Trésor ainsi que des statistiques qui témoignent enfin d'un ralentissement de l'activité (ISM manufacturier). En Europe, l'histoire est bien différente avec une économie qui envoie des signaux plus tangibles d'affaiblissement, et une inflation qui prend un chemin rassurant, avec à la clé une stabilité des taux souverains. Conformément aux attentes, la BCE a acté une pause dans son resserrement monétaire et n'a pas décidé d'accélérer la baisse de la taille de son bilan, une bonne nouvelle pour l'Italie dont le spread avec l'Allemagne s'est déjà significativement écarté ces dernières semaines, sur fond de doutes croissants quant à la trajectoire budgétaire du gouvernement Meloni. Le dollar est pour sa part stable face à l'euro.

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE - TAUX

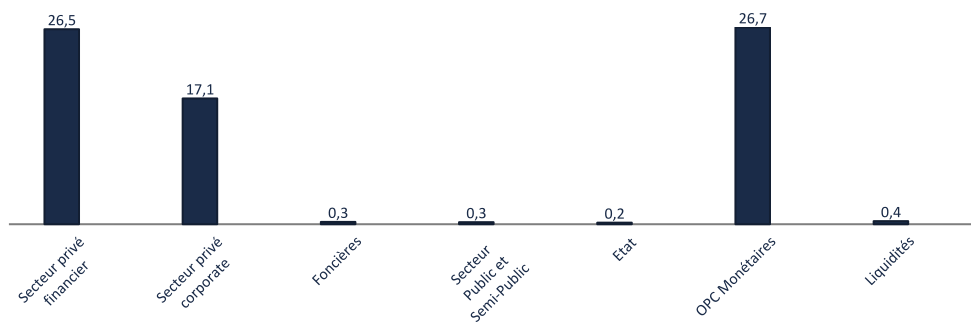
### Répartition par notation long terme (en % d'actif)\*



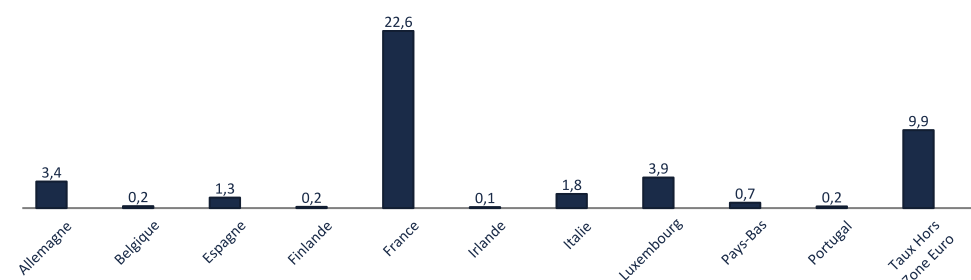
### Répartition par tranche de maturité (en % d'actif)\*



### Répartition par type d'émetteur (en % d'actif)\*



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



## Le mot du gérant

Le mois d'octobre a connu des séances boursières difficiles. Sans surprise, les indices actions terminent le mois en baisse, marqués par des inquiétudes sur la croissance économique mondiale, des taux d'intérêts obligataires qui connaissent des niveaux records, de nouvelles tensions géopolitiques avec le conflit du Proche Orient. La dynamique de ce regain de tensions géopolitiques au Proche Orient reste incertaine à ce stade mais occasionne déjà des arbitrages sensibles sur les actifs : hausse des cours du pétrole, rebond de l'or, repli des indices actions. Sur les principales obligations souveraines, l'impact est plus mitigé, entre le caractère refuge de ces dernières d'une part et la remontée des anticipations d'inflation d'autre part. Dans tous les cas, l'incertitude géopolitique devrait maintenir temporairement les cours du pétrole sur des niveaux élevés et peser sur les actifs risqués. En attendant une issue au conflit et à titre de précaution, nous décidons de diminuer l'exposition aux actifs risqués du fonds. Nous passons de surpondérer à neutre sur la classe d'actifs actions en diminuant notre exposition aux actions de la Zone Euro.

\* Les données affichées sont calculées par transposition des OPC sous-jacents hors OPC Monétaires.

## 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.