

Actif net du portefeuille : 67,27 M€
Valeur liquidative de la part : 117,850 €

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCP SIENNA ACTIONS PME-ETI a pour objectif d'atteindre la performance de son indice MSCI EMU Small Cap NR. Le fonds est investi à hauteur de 80% minimum de son actif net sur les marchés des actions de petites et moyennes entreprises de la zone euro.

ÉVOLUTION DE LA VL (BASE 100)



PERFORMANCES DU FONDS

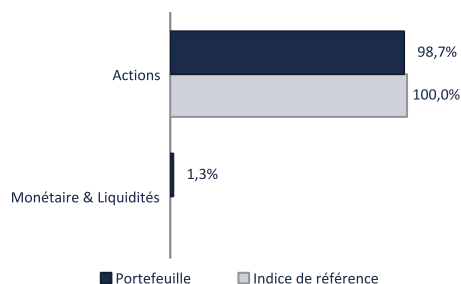
Performances cumulées (en %)	2025	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	3,75	3,75	4,17	-4,02	10,17	17,54
Indice de référence	4,50	4,50	5,89	1,38	25,19	48,14

Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	4,17	-1,36	1,96	1,63
Indice de référence	5,89	0,46	4,60	4,01

Performances annuelles (en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Portefeuille	-1,45	6,67	-19,69	10,44	11,12
Indice de référence	0,45	14,02	-22,95	15,40	15,62

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

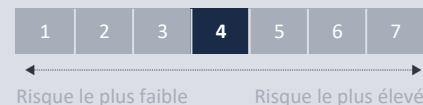
Valeurs actions	Poids	Secteur
AZIMUT HOLDING SPA	2,73%	Industries
MERLIN PROPERTIES SOCIMI	2,61%	Immobilier
COFACE SA	2,46%	Sociétés Financières
ENAGAS SA	2,15%	Energie
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	1,81%	Industries

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 29/06/2001

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :



Forme juridique : FCP

Classification AMF : Actions internationales

Article SFDR (2) : 8

Code ISIN : FR0007059886

Devise : Euro

Indice de référence :

(Dividendes réinvestis)
100% MSCI EMU SMALL CAPS NR 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 : 1,02%

Coûts de transaction : 0,62%

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 8 : Produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

INDICATEURS DE RISQUE

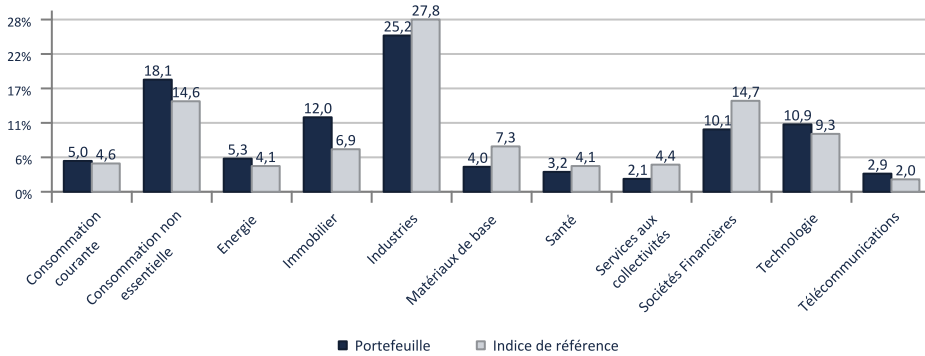
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	11,26	15,39	17,85
Indice de référence (en %)	12,37	16,21	18,18
Tracking error (en %)	3,98	3,69	3,14

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS

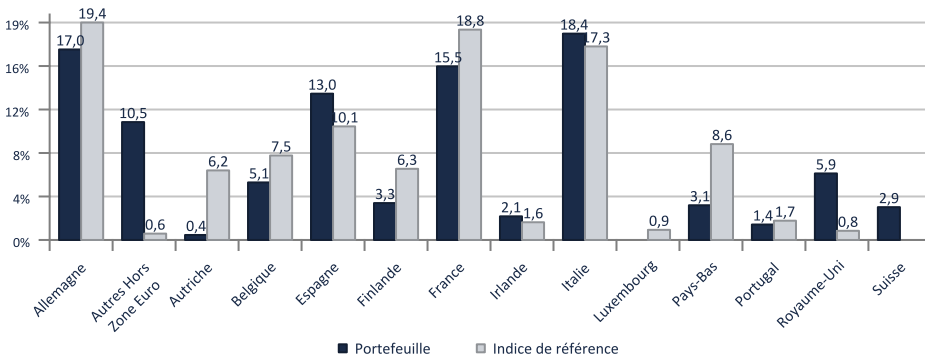
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
MANITOU BF	0,25%	ENAV SPA	-0,29%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI	0,24%	EUTELSAT COMMUNICATIONS	-0,11%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	0,23%	HOCHSCHILD MINING PLC	-0,10%
DEUTZ AG	0,23%	GALAPAGOS NV	-0,09%
COFACE SA	0,19%	REDCARE PHARMACY NV	-0,08%

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 de l'année 2025 a été marqué par des statistiques économiques solides aux États-Unis, notamment sur le marché du travail, mais aussi par un léger ralentissement du PIB pour le quatrième trimestre. Cette situation a alimenté les inquiétudes des investisseurs concernant la désinflation dans un contexte économique robuste, notamment après l'arrivée de Donald Trump au pouvoir. La Réserve fédérale (Fed) a maintenu ses taux directeurs inchangés, ce qui n'a pas eu de grandes conséquences sur les marchés. Cependant, des données d'inflation plus faibles que prévu et une politique de Trump moins radicale ont contribué à une baisse des rendements obligataires et à une hausse des indices boursiers.

En Europe, la situation macroéconomique reste partagée, avec une croissance plus faible que prévue du PIB et des indicateurs PMI montrant un léger rebond, en particulier en France et en Allemagne. Le taux souverain allemand à 10 ans a enregistré une trajectoire légèrement haussière (+10 pb), à 2,46% et les indices actions ont surperformé les marchés mondiaux vers un nouveau record historique. Par ailleurs, l'inflation a ralenti, et les marchés européens ont surperformé grâce à des décisions favorables de la BCE et une saison de résultats positifs. Enfin, en France, le CAC 40 a bénéficié des bonnes performances des entreprises du luxe et d'une stabilisation politique. En Chine, les marchés restent peu dynamiques, les investisseurs attendant davantage de mesures de soutien gouvernementales, malgré des relations commerciales moins tendues avec les États-Unis. Enfin, au Japon, les marchés ont été freinés par une hausse du yen, attribuée à un discours moins accommodant de la Banque du Japon.

Le mot du gérant

L'actualité de janvier est incontestablement dominée par les États-Unis. La publication d'indicateurs économiques très favorables (indices ISM et emploi) ont d'abord conduit à une hausse significative des taux qui s'est propagée en Europe. Dans un 2ème temps, la publication des indices des prix à la production et à la consommation, en-dessous des attentes, ont rassuré et ont contribué à une baisse des taux. Ces éléments ont entretenu une certaine euphorie de début d'année, l'indice actions européens progressant de 7,27% sur le mois, malgré les menaces répétées de Donald Trump concernant l'instauration de droits de douane. Dans ce contexte, les petites capitalisations européennes progressent de 4,5%, le fonds de 4%. La contre-performance s'explique principalement par la moindre exposition du portefeuille aux banques d'Europe du sud (non éligible PME) qui ont profité des bonnes publications de leurs grands consoeurs.

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

Note risque ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	16,49	18,34
Taux de couverture (en % de l'actif)	100,00%	96,08%

Note risque ESG du portefeuille : Évaluation des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) des émetteurs (0 absence de risques et 100 risque maximal). La note risque ESG des émetteurs est pondérée par le poids de l'actif de l'émetteur dans le portefeuille.

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.