SIENNA ACTIONS PME-ETI ISR * R

Reporting au 29/02/2024

** Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental*

Actif net du portefeuille : 61,41 M€
Valeur liquidative de la part : 111,680 €

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCP SIENNA ACTIONS PME-ETI ISR 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

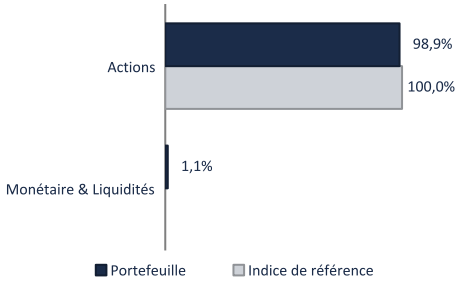
Performances cumulées (en %)	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	-1,28	-3,11	-4,27	-13,71	3,97	16,56
Indice de référence	-0,04	-0,91	0,25	-5,40	21,55	52,88

Performances annualisées (en %)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Portefeuille	-4,27	-4,80	0,78	1,54
Indice de référence	0,25	-1,83	3,98	4,34

Performances annuelles (en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Portefeuille	6,67	-19,69	10,44	11,12	13,30
Indice de référence	14,02	-22,95	15,40	15,62	16,01

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	2,55%	Industries
DEUTZ AG	2,35%	Industries
MERLIN PROPERTIES SOCIMI	2,25%	Immobilier
TAG IMMOBILIEN AG	2,12%	Immobilier
COFACE SA	1,98%	Sociétés Financières

CARACTÉRISTIQUES

Date de création : 29/06/2001

Durée de placement : > 5 ans

Indicateur de risque (SRI) (1) :

1	2	3	**4**	5	6	7

Risque le plus faible — Risque le plus élevé

Forme juridique : FCP

Classification AMF : Actions internationales

Article SFDR (2) : 8

Code ISIN : FR0007059886

Devise : Euro

Indice de référence :
(Dividendes/coupons nets 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 : 1,05%

Coûts de transaction : 0,62%

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.

Sienna Gestion, membre du groupe Sienna Investment Managers - Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 9 824 748 € - RCS : 320 921 828 Paris - N° Agrément AMF : GP 97020 en date du 13 mars 1997 - N° TVA intracommunautaire : FR 47 320 921 828 - Code APE : 6430Z - Siège social : 18 rue de Courcelles 75008 Paris | www.sienna-gestion.com

INDICATEURS DE RISQUE

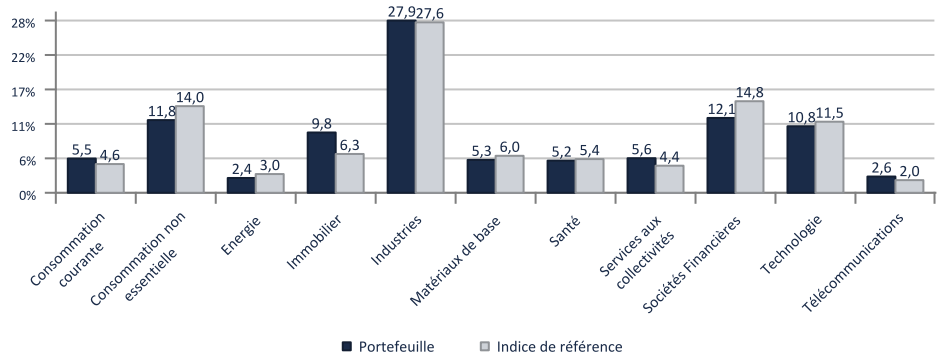
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité annualisée			
Portefeuille (en %)	13,87	16,11	17,85
Indice de référence (en %)	14,30	16,54	17,99
Tracking error (en %)	3,29	3,03	2,70

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS

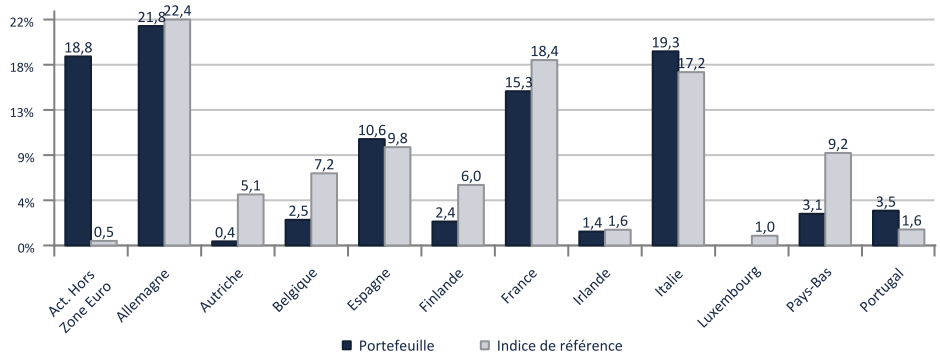
Meilleurs contributeurs	Contribution	Moins bons contributeurs	Contribution
MORPHOSYS AG	0,39%	TAG IMMOBILIEN AG	-0,33%
SYDBANK A/S	0,28%	AIXTRON SE	-0,27%
SAF-HOLLAND SE	0,24%	MERLIN PROPERTIES SOCIMI	-0,19%
QT GROUP OYJ	0,11%	BEFESA SA	-0,17%
COFACE SA	0,11%	NEOEN SA	-0,12%

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 mois de février a été marqué par un net découplage entre la performance des marchés d'actions, propulsés vers de nouveaux records, et la hausse des taux souverains. Si la résilience de la croissance mondiale s'est en effet largement confirmée via les dernières statistiques économiques, le revers de la médaille d'un tel constat est la réapparition du risque inflationniste. Notons une augmentation moyenne des taux souverains de +0.25% en zone euro. Dans ce contexte, les marchés d'actions ont dans un premier temps surtout retenu l'effet positif d'une économie forte et d'une croissance européenne qui semble amorcer un rebond, puis, ils ont été rassurés par une saison de publication de résultats favorablement orientée des deux côtés de l'Atlantique. Stoxx Europe 600, CAC 40, DAX, S&P 500... la liste est ainsi longue des indices ayant atteint de nouveaux sommets en conséquence, avec une progression compris entre 2 et 5%. La palme d'or revient cependant aux marchés d'actions chinois qui, certes partent de plus bas, mais enregistrent tout de même un net rebond en février (+9%). Les efforts de Pékin s'avèrent en effet payant, tant sur le plan monétaire (baisse des taux directeurs et du ratio de réserves obligatoires des banques) que réglementaire (restrictions accrues sur les opérations de ventes à découvert), des mesures qui visent cependant davantage à stopper l'hémorragie sur les marchés financiers qu'à enclencher une vraie spirale positive sur les actifs domestiques, à ce stade. Du côté des matières premières énergétiques, retenons principalement la légère remontée des cours du brut et à contrario le repli du prix du gaz (-19%) et de l'électricité (-20%). Enfin, la parité euro dollar est stable à 1.09.

Le mot du gérant

Encore portés par l'évidence du soft landing en cours de l'économie mondiale ainsi que par les espoirs de baisse de taux à venir, le marché actions européen progresse (encore) de plus de 3% en février. Cependant, il est important de noter que depuis le début de l'année le marché est largement tiré par les grandes valeurs de croissance de croissance de l'indice à l'image d'ASML, SAP, Ferrari ou Safran. L'indice des petites capitalisations européennes (MSCI EMU Small Cap) est stable sur le mois -0,04%. Sur la période, l'énergie, l'assurance et la consommation discrétionnaire ressortent comme les meilleurs secteurs, tandis que l'immobilier et les services aux collectivités sont les moins bons contributeurs. Le fonds affiche une baisse de 1%, il a bénéficié de ses positions sur Sydbank, SAF Holland et MorphoSys (OPA de la part de Novartis), mais a souffert de ses positions sur l'immobilier :TAG Immobilien et Merlin Properties ainsi que de sa position sur le spécialiste du recyclage Befesa.

ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

Note risque ESG

	Portefeuille	Univers de départ
Note risque ESG moyenne pondérée	18,83	20,35
Taux de couverture (en % de l'actif)	99,69%	42,08%

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.