

\* Le fonds ne bénéficie pas du label ISR gouvernemental

Actif net du portefeuille : 71,83 M€  
Valeur liquidative de la part : 113,590 €

## 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)

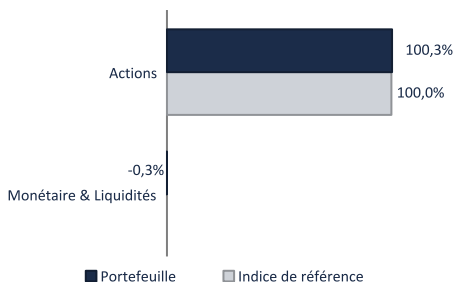


## PERFORMANCES DU FONDS

| Performances cumulées (en %)    | 1 mois | 2024  | 1 an   | 3 ans  | 5 ans | 10 ans |
|---------------------------------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|
| Portefeuille                    | 0,83   | -1,45 | -1,45  | -15,57 | 3,61  | 18,14  |
| Indice de référence             | 0,68   | 0,45  | 0,45   | -11,75 | 17,75 | 51,25  |
| Performances annualisées (en %) |        |       | 1 an   | 3 ans  | 5 ans | 10 ans |
| Portefeuille                    |        |       | -1,45  | -5,49  | 0,71  | 1,68   |
| Indice de référence             |        |       | 0,45   | -4,08  | 3,32  | 4,22   |
| Performances annuelles (en %)   | 2024   | 2023  | 2022   | 2021   | 2020  | 2019   |
| Portefeuille                    | -1,45  | 6,67  | -19,69 | 10,44  | 11,12 | 13,30  |
| Indice de référence             | 0,45   | 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

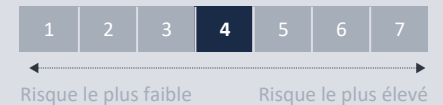
| Valeurs actions          | Poids | Secteur              |
|--------------------------|-------|----------------------|
| AZIMUT HOLDING SPA       | 2,57% | Industries           |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI | 2,36% | Immobilier           |
| COFACE SA                | 2,26% | Sociétés Financières |
| ENAGAS SA                | 2,06% | Energie              |
| SPAR NORD BANK A/S       | 2,02% | Sociétés Financières |

## 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%

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

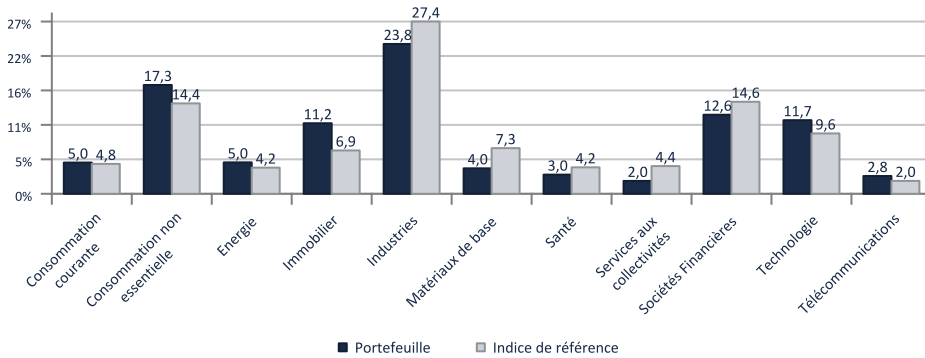
|                              | 1 an  | 3 ans | 5 ans |
|------------------------------|-------|-------|-------|
| <b>Volatilité annualisée</b> |       |       |       |
| Portefeuille (en %)          | 11,47 | 15,77 | 17,88 |
| Indice de référence (en %)   | 12,48 | 16,55 | 18,20 |
| Tracking error (en %)        | 4,06  | 3,69  | 3,14  |

## PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS A LA PERFORMANCE DU MOIS

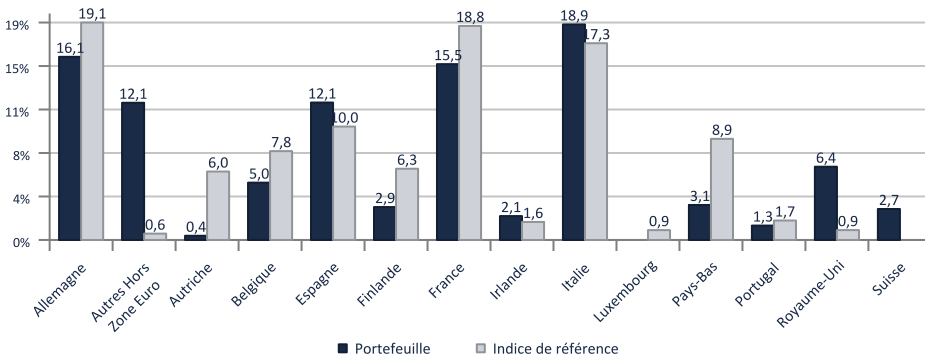
| Meilleurs contributeurs    | Contribution | Moins bons contributeurs    | Contribution |
|----------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| SPAR NORD BANK A/S         | 0,76%        | TAG IMMOBILIEN AG           | -0,25%       |
| ABOUT YOU HOLDING SE       | 0,24%        | REDCARE PHARMACY NV         | -0,14%       |
| ANIMA HOLDING SPA          | 0,14%        | EUTELSAT COMMUNICATIONS     | -0,12%       |
| ENCE ENERGIA Y CELULOSA SA | 0,12%        | SESA SPA                    | -0,11%       |
| SYDBANK A/S                | 0,11%        | REDES ENERGETICAS NACIONAIS | -0,09%       |

## 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'arrivée de D. Trump a continué d'influencer les marchés financiers au mois de décembre s'entrechoquant avec la politique monétaire de la FED qui a annoncé une baisse de 25 bps tout en révisant à la hausse ses prévisions d'inflation pour 2025. Les indices américains ont donc reculé sur la période à l'image d'un S&P500 qui abandonne environ 2,5% tandis que les taux souverains à 10 ans ont repris 40 bps.

Du côté de la zone euro, les défis politiques et économiques sont marqués par des événements majeurs en France et en Allemagne. Ces incertitudes se cumulent avec une croissance économique faible dans les deux principaux pays, dont les PMI composites affichent des niveaux en dessous de la barre des 50, signe d'une activité déprimée. De son côté, la BCE a procédé à une baisse de -25 bps des taux directeurs et a évidemment laissé la porte ouverte à d'autres baisses supplémentaires en 2025. Les taux souverains allemands accusaient pour leur part une hausse de +28 bps pour l'échéance à 10 ans, à 2,36 %, freinant mécaniquement le Stoxx Europe 600 (-0,5%).

Enfin, notons que la Chine a annoncé une série de mesures de relance, principalement axées sur le soutien à la croissance domestique via des assouplissements monétaires et budgétaires. Les indices chinois n'ont que très faiblement réagi, le Hang Seng termine le mois positif autour de +3%.

## Le mot du gérant

Malgré une forte remontée du taux à 10 ans américain, les marchés actions européens clôturent 2024 sur une note positive. Les petites capitalisations européennes affichent une performance stable, malgré la progression de décembre. La fin de l'exercice aura notamment été rythmée par les discours des principales banques centrales, l'instabilité politique en France et en Allemagne, et l'évolution mesurée de la doctrine chinoise pour stimuler sa croissance. Dans ce contexte, la technologie, les valeurs financières et la consommation discrétionnaire s'affichent en hausse. A l'inverse, parmi les baisses, on retrouve l'immobilier qui pâtit d'un environnement de taux longs plus élevés. Le fonds surperforme légèrement son indice de référence sur mois, grâce à la sélection de titre, porté notamment par l'offre de rachat sur la banque norvégienne Spar Nord Bank +48%.

## ANALYSE EXTRA-FINANCIÈRE

### Note risque ESG

|                                      | Portefeuille | Univers de départ |
|--------------------------------------|--------------|-------------------|
| Note risque ESG moyenne pondérée     | 16,57        | 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](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.