

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

MH RETRAITE ACTIONS EMPLOI SANTE (FCP20080172)

Part C (FR0010590927)

Fonds d'Investissement Alternatif (FIA)

soumis au droit français géré par SIENNA GESTION

Objectifs et politique d'investissement

Description des Objectifs et de la politique d'investissement :

MH RETRAITE ACTIONS EMPLOI SANTE, de classification « **Actions de pays de la zone euro** », a pour objectif de rechercher, sur sa durée de placement recommandée minimum de 5 ans, une optimisation de la performance au travers d'un portefeuille composé pour l'essentiel d'actions de la zone euro, titres de grandes sociétés présentant les meilleures perspectives bénéficiaires à moyen terme, en intégrant en amont une approche extra-financière (critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance dits « critères ESG ») pour la sélection et le suivi des titres. Il vise à atteindre la performance de son indicateur de référence, l'EURO STOXX (dividendes nets réinvestis - indice de référence du marché actions de la zone euro), diminuée des frais de gestion.

Caractéristiques essentielles du FIGV :

Approche extra-financière : Le Fonds adopte une **gestion Socialement Responsable (SR)** dans la sélection et le suivi des titres c'est-à-dire en tenant compte des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) des émetteurs. L'objectif de la gestion SR de Sienna Gestion est d'allier performances extra-financière et financière par l'intégration systématique des risques en matière de durabilité (ou « risques ESG ») pour les émetteurs privés et des performances ESG pour les émetteurs publics/souverains dans la construction de ses univers SR.

90 % minimum des investissements du Fonds, réalisés en direct et/ou au travers de fonds supports, sont sélectionnés par Sienna Gestion sur la base de critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). La gestion SR de Sienna Gestion ne s'applique pas aux fonds supports gérés par des sociétés de gestion externes. Par conséquent, des disparités d'approches extra-financières peuvent coexister au sein du portefeuille entre celles retenues par Sienna Gestion et celles adoptées par les sociétés de gestion des fonds supports externes sélectionnés par Sienna Gestion. La sélection ESG intervient en amont de l'analyse financière et boursière des gérants dans le cadre du choix des valeurs en portefeuille. Pour chaque classe d'actifs, Sienna Gestion définit un **univers de départ** (tel que décrit dans le prospectus du Fonds). **Les émetteurs privés** (Classes « Actions » et « Taux ») sont sélectionnés selon l'approche « **Best in class** » consistant à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier au sein de leur secteur d'activité. Pour ce faire, Sienna Gestion s'appuie sur les notations de risque ESG de l'agence Sustainalytics. Pour chaque secteur, Sustainalytics ne retient que les enjeux ESG les plus pertinents, ceux présentant un impact significatif sur la valeur financière d'un émetteur et, par conséquent, sur le risque financier et le profil de rendement d'un investissement sur cet émetteur (exemples de critères/enjeux ESG : programme de lutte contre le changement climatique, valorisation du capital humain, indépendance du Conseil d'administration, rémunération des dirigeants). Pour chaque enjeu, la politique, les pratiques et les résultats obtenus par les systèmes de management dédiés aux risques sont pris en compte. Sienna Gestion utilise la note de risque ESG agréée de Sustainalytics. Aucune modification n'est apportée à cette note. Les controverses ESG, qui révèlent les insuffisances ou les failles de ces systèmes de management, sont également intégrées dans ce calcul du risque ESG (exemples de controverses ESG : accident industriel engendrant une pollution, restructurations significatives, cas de travail des enfants ou de travail forcé, irrégularité comptable, délit ou crime d'un dirigeant exécutif ou non exécutif). Le cas échéant, Sienna Gestion s'appuie sur les notations ESG de l'agence Ethifinance pour les petites et moyennes entreprises. Ethifinance nomme le score ESG d'un émetteur Note Générale. Ce score final est obtenu à partir d'une moyenne arithmétique de la notation des entreprises sur les différents critères étudiés par l'agence. Chaque critère est noté selon différents éléments : la transparence, c'est-à-dire le fait que l'information soit communiquée par la société ; la performance, c'est-à-dire selon la valeur intrinsèque de la donnée ; la tendance, c'est-à-dire l'évolution dans le temps. **Les émetteurs publics/souverains** (Classe « Taux ») sont sélectionnés selon une approche « **Best in universe** » consistant à privilégier les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier indépendamment des spécificités des émetteurs du groupe. La sélection est effectuée en utilisant des critères multidimensionnels sur chacune des trois dimensions d'analyse ESG de façon équilibrée (exemples de critères : indicateur existant de Performance Environnementale Intégrée, inégalité, santé et éducation, lutte anti-corruption, transparence de la vie publique). **L'univers SR** (univers de départ après prise en compte de l'analyse extra-financière des émetteurs) est détaillé dans le règlement du Fonds. Le processus ISR de Sienna Gestion est revu annuellement.

Stratégie financière :

Stratégie « Actions » : Les actions des entreprises constituant l'univers d'investissement du FCP sont sélectionnées en intégrant également une approche « **Emploi Santé** ». Dans ce contexte, la gestion du fonds sélectionne les titres à partir d'un modèle multifactoriel basé sur les caractéristiques financières des entreprises. La construction du portefeuille est le fruit d'un processus d'optimisation de ces différentes approches. Notre style de gestion GARP (« Growth At a Reasonable Price ») privilégie les valeurs de qualité (croissance régulière, bilan solide et une rentabilité des fonds propres satisfaisante etc.) à un prix raisonnable.

La stratégie de gestion du fonds est basée sur la recherche d'opportunités d'investissement liées à l'évolution démographique : un thème porteur car créateur de besoin et de services par nature créateur d'emploi, des fortes perspectives de croissance dans un secteur à forte visibilité en réponse à un vrai enjeu de social. Ce fonds thématique est centré autour de deux grands axes : la **Santé** et les **Structures d'accueil et Services à la personne**. Les valeurs de cette thématique représentent un tiers de l'actif du fonds et sont réparties de la manière suivante : 90% Santé et Structure d'accueil et 10% Services à la personne.

Pour les valeurs Santé et Structure d'accueil, la société de gestion utilise la classification GICS au niveau sectoriel nommé Soins et Santé, comportant par exemple les industries de la biotechnologie, ou encore des produits de santé.

Le sous-thème des Services à la personne regroupe les industries de services et fournitures commerciales à l'intérieur duquel nous nous intéressons plus particulièrement à un sous-ensemble dénommé Services d'aide divers.

L'approche « Emploi Santé » regroupe également des thématiques indirectes telles que l'amélioration des conditions de vie, l'environnement, la dépollution, sélectionnées selon la classification GICS dans les secteurs de l'Industrie, de la Consommation Discrétionnaire et Consommation de base.

Stratégie « Monétaire » : L'objectif est d'assurer un couple rendement / liquidité optimal via des OPC monétaires. La poche monétaire représente moins de 10 % de l'actif net, et consiste essentiellement en gestion de la trésorerie. Cette gestion est effectuée au travers d'OPC monétaires.

MH RETRAITE ACTIONS EMPLOI SANTE est exposé, directement et/ou au travers d'OPC (OPCVM de droit français et/ou européen et FIGV de droit français) :

-entre 60 % et 100 % de l'actif net (généralement au-delà de 90 %) aux marchés actions de la zone Euro et/ou, dans la limite de 10 % de l'actif net, en dehors de la zone Euro, de toutes capitalisations. Le fonds peut être investi, dans la limite de 10 % de son actif net, en actions et autres titres de capital émis hors zone Euro et/ou libellés en devises autres que l'Euro et/ou négociés sur un marché réglementé d'un pays non membre de la zone Euro.

-Jusqu'à 40 % de l'actif net (généralement en deçà de 10 %) aux marchés de taux de la zone Euro et/ou, dans la limite de 5 %, en dehors de la zone Euro, d'émetteurs privés, publics, souverains. Le fonds peut être investi dans la limite de 10 % de son actif net en obligations convertibles et/ou en OPC monétaires.

Par ailleurs, dans la limite de 10 % de l'actif net, le fonds peut être investi en OPC multi-actifs à prépondérance d'obligations convertibles et en OPC de gestion et/ou, de multi-gestion alternative. Ces OPC peuvent être gérés par la société de gestion.

Les titres et/ou émetteurs ayant une notation minimale de BBB- (ou notation jugée équivalente selon les critères de la société de gestion) pourront représenter jusqu'à 40 % de l'actif net du portefeuille. Les titres et/ou émetteurs ne bénéficiant pas de cette notation minimale ne sont pas autorisés.

Pour l'appréciation de la notation, si un titre est noté par plusieurs agences, la plus basse des deux meilleures notes doit être retenue (ou notation jugée équivalente par la société de gestion). La société de gestion de portefeuille ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à des notations de crédit émises par des agences de notation de crédit. La sensibilité du portefeuille sera comprise entre 0 et 0,5.

Afin d'optimiser la gestion de sa trésorerie et les revenus perçus par le fonds, le gérant peut avoir recours aux dépôts, emprunts d'espèces et opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Le fonds peut intervenir sur les marchés réglementés et organisés via des instruments financiers à terme, afin de couvrir et/ou d'exposer le portefeuille aux risques de taux, d'actions et de change, dans les limites de la fourchette de sensibilité autorisée, ou de protéger les actifs contre un autre risque.

Affectation des sommes distribuables : Capitalisation.

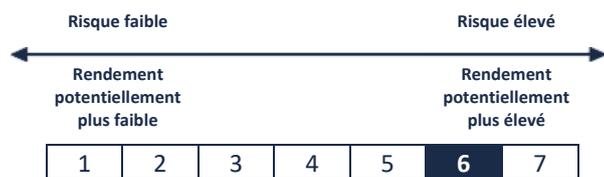
Durée de placement recommandée : Supérieure à 5 ans.

Recommandation : ce FIA pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leurs apports avant la durée de placement recommandée.

Périodicité de calcul de la valeur liquidative et demandes de rachat : elle est calculée quotidiennement en divisant l'actif net du fonds par le nombre de parts émises sur la base des cours de clôture de chaque jour de Paris (selon le calendrier officiel d'Euronext - Paris SA), à l'exception des jours fériés au sens de l'article L. 3133-1 du Code du travail.

Les ordres de souscriptions et de rachats sont effectués sur VL à cours inconnu et sont centralisés chaque jour de calcul de la valeur liquidative (J) jusqu'à 15h00. Ces ordres sont exécutés sur la base de la valeur liquidative de J. Les règlements afférents à ces ordres interviennent à J+2 ouvrés.

Profil de risque et rendement



> La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

La catégorie précitée a été déterminée à partir de l'amplitude des variations de la valeur liquidative constatée sur cinq années.

> Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds. La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

Le niveau de risque de ce fonds reflète principalement le risque et le niveau de volatilité des marchés actions et taux sur lesquels il est investi.

Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative du FIA :

> **Risque de crédit :** il s'agit du risque de baisse de la qualité de crédit d'un émetteur monétaire ou obligataire ou de défaut de ce dernier. La valeur des titres de créance de cet émetteur peut alors baisser entraînant une baisse de la valeur liquidative.

> **Risque de liquidité :** dans le cas particulier où les volumes d'échange sur les marchés financiers sont très faibles, toute opération d'achat ou vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations du marché.

> **Risque de contrepartie :** Il s'agit du risque de perte pour le portefeuille résultant du fait que la contrepartie à une opération ou à un contrat peut faillir à ses obligations avant que l'opération ait été réglée de manière définitive sous la forme d'un flux financier. Le défaut d'une contrepartie peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du fonds.

> **Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés :** Le Fonds peut avoir recours à des instruments financiers à terme, ce qui pourra induire un risque de baisse de la valeur liquidative du Fonds plus significative et rapide que celle des marchés sur lesquels le Fonds est investi.

Frais

« Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de ce FIVG y compris les coûts de commercialisation et de distribution des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements ».

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement	
Frais d'entrée	2.00 % maximum
Frais de sortie	Néant
Le pourcentage indiqué est le maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi. Dans certains cas, l'investisseur peut payer moins. L'investisseur peut obtenir auprès de SIENNA GESTION, le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.	
Frais prélevés par ce FIVG sur une année	
Frais courants	0.2 % (*)
Frais prélevés par ce FIVG dans certaines circonstances	
Commission de surperformance	Néant

(*) Ce chiffre se fonde sur les frais de l'exercice précédent, clos en décembre 2021, et peut varier d'un exercice à l'autre.

Les frais courants ne comprennent pas : les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par le fonds lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective.

Pour plus d'informations sur les frais, veuillez vous référer à la rubrique « Frais et commissions » du prospectus de ce FIA disponible sur le site internet www.sienna-gestion.com

Performances passées



AVERTISSEMENT : Ce diagramme ne constitue pas une indication fiable des performances futures.

Les performances sont affichées nettes des frais courants.

Devise : euro.

A compter du 14/12/2018, le fonds change de stratégie d'investissement.

Par conséquent, les performances affichées ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité et ne reflètent pas la gestion actuelle du fonds.

Date de création du fonds : 29/02/2008

Informations pratiques

> **Dépositaire :** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES.

> **Commissaire aux comptes :** DELOITTE & ASSOCIES.

> **Forme juridique :** Fonds d'investissement à vocation générale (FIVG).

> **Prospectus / rapport annuel / document semestriel / valeur liquidative du fonds :**

disponibles sur demande auprès de SIENNA GESTION - Service Reporting - 18 rue de Courcelles 75008 Paris ou par email à l'adresse suivante : sienna-gestion@sienna-im.com

Fiscalité : Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de ce FIA peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous adresser directement à votre conseiller fiscal.

Ce Fonds n'est pas ouvert aux résidents des Etats-Unis d'Amérique (*US Persons*)

La responsabilité de SIENNA GESTION ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexacts ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus du FIA.

Ce FIVG est agréé et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

SIENNA GESTION est agréée par la France et réglementée par l'AMF.

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au **25-07-2022**.