SILLAGE - C

ISIN FR0013300092

AVRIL 2025

Durée de placement recommandée : 5 ans

1	2	3	**4**	5	6	7

A risque plus faible — A risque plus élevé

plus faible — RENDEMENT POTENTIEL — plus élevé

Orientation de Gestion

Sillage est un FCP actions internationales investit dans des sociétés dont le profil de croissance s'inscrit dans des tendances de long terme qui présentent les caractéristiques suivantes : elles supposent des changements structurels qui s'étalent sur de longues périodes, elles présentent un caractère avéré et nous sommes convaincus que ces tendances sont porteuses. Ces tendances peuvent changer au fil du temps. A ce jour, il s'agit par exemple de la transition énergétique, de la technologie et innovations, de la santé, de la sécurité…ou de toutes autres thématiques que nous jugerons opportunes car les tendances évoluent et de nouvelles apparaitront. Le fonds Sillage implique un niveau de risque élevé, identique à celui des marchés réglementés d'actions. Agréé par l'AMF, non éligible au PEA, c'est un fonds conforme à la directive européenne UCITS. Le fonds a pour objectif une valorisation du capital supérieure à 7% et 7,7% en moyenne par an respectivement pour les parts R et C sur la durée de placement recommandée (supérieure à 5 ans) à travers une sélection discrétionnaire de titres de capital intégrant des critères ESG dans le processus de sélection.

Informations Clés (Données au : 30/04/2025)

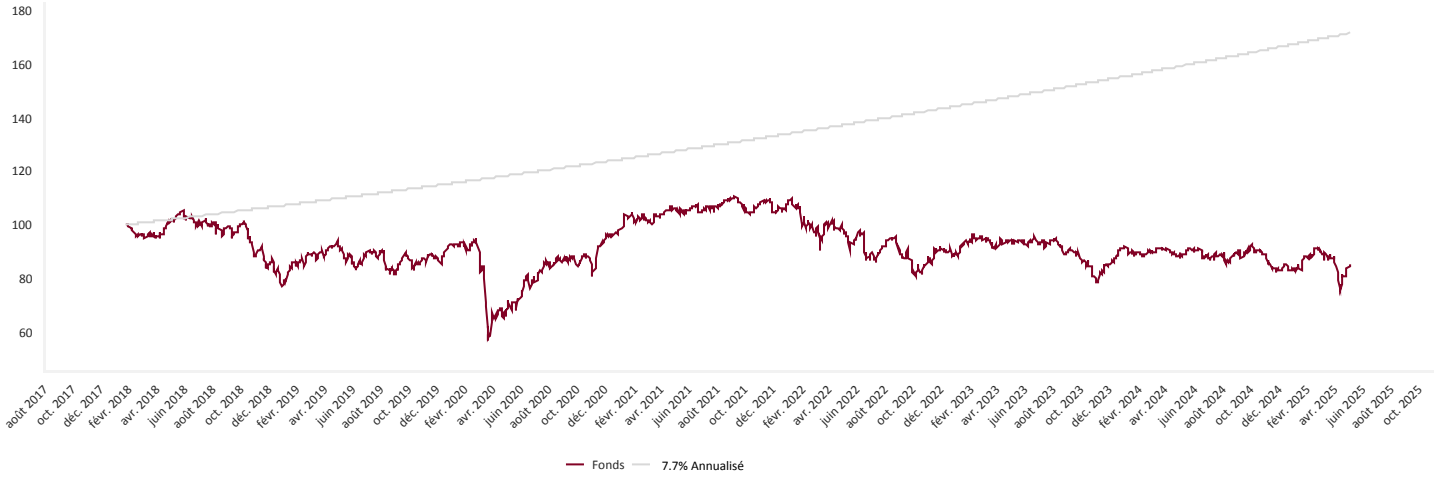
SFDR 8	85,23	1,6%	1,3%	2 M €	14,8%	-0,22
	VL	Perf YTD	Perf MTD	AUM	Vol 1 an	Sharpe 1 an

Commentaire de Gestion

Le mois d'avril a été agité et extrêmement volatil pour les marchés d'actions, marqués par les fortes tensions commerciales qui ont été suivies d'une désescalade rapide mais provisoire. Le 2 avril, l'administration Trump a déclenché une guerre commerciale mondiale d'ampleur inédite avec l'application de droits de douane très élevés à la quasi-totalité des pays du monde tout en annonçant quelques jours plus tard une suspension temporaire de ces taxes pour 90 jours, pour tous à l'exception de la Chine. Les investisseurs se sont montrés nerveux sur les conséquences d'une telle politique anticipant un ralentissement marqué de la croissance mondiale et un scénario stagflationniste aux Etats-Unis, provoquant une violente baisse des actions suivie d'un rebond à partir de la mi-avril, limitant les pertes sur le mois. Dans cet environnement particulièrement agité, le fonds SILLAGE clôture le mois en hausse de +1.33%.

Le spécialiste suisse des solutions de refroidissement pour les data centers BELIMO (+29%) a relevé prématurément ses objectifs annuels lors de la publication de ses résultats du premier trimestre, visant désormais une croissance des ventes comprise entre 15 et 20% et une marge opérationnelle supérieure à 20%. L'opérateur multiservices SPIE (+9.4%), pure player de l'électrification, profite de son exposition significative au marché allemand et bénéficiera du fonds spécial dédié à la rénovation des infrastructures. Les investisseurs ont trouvé refuge dans les valeurs de rendement à forte visibilité comme DANONE (+7.2%), EDP Renovaveis (+7.1%) ou ORANGE (+6.6%). A l'inverse, certains secteurs ont beaucoup souffert des nouvelles contraintes douanières. Ainsi, le secteur du luxe, tel LVMH (-14.7%), KERING (-6.6%), BRUNELLO CUCCINELLI (-6.1%) ou RICHEMONT (-5.0%), est particulièrement impacté par une hausse des droits sur le marché américain. Tout comme les biens de consommation, SIGNIFY (-8.9%) ou PORSCHE (-4.1%) d'autant que l'attentisme des ménages commence à impacter leurs dépenses. Malgré des résultats supérieurs aux attentes, l'avionneur AIRBUS (-9.6%) s'est montré prudent sur ses perspectives annuelles soulignant qu'il est trop tôt pour mesurer l'impact financier de ces taxes commerciales. La baisse spectaculaire des matières premières a pesé sur les valeurs pétrolières à l'image de TOTAL ENERGIES (-14.3%).

Evolution VL



Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	**1,6%**	**1,3%**	**-3,3%**	**-12,4%**	**20,6%**	**-14,8%**
Indice de comparaison	2,5%	0,6%	7,7%	25,0%	44,9%	71,7%

2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
-20,7%	**16,0%**	**7,3%**	**10,3%**	**-18,7%**	**3,5%**	**-8,4%**
7,3%	7,7%	7,7%	7,7%	7,7%	7,7%	7,8%

Caractéristiques

Date de création	17/01/2018	Date de création de la part	17/01/2018
Actif total	2 273 575 €	Frais de gestion fixes	1,30%
Devise de référence	EUR	Frais de souscription/rachat	2% max / Néant
Indicateur de référence	7,7% annualisés	Commission de surperformance	20% au dessus de 7,7% (HWM)
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration	Affectation des résultats	Capitalisation

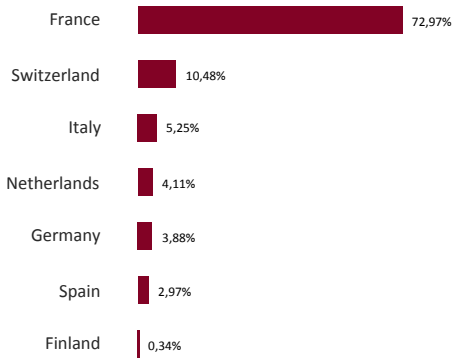
Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement informatif et ne doit pas être considéré comme une offre commerciale, une sollicitation d'investissement ou le support d'un conseil en investissement. Pour plus d'information sur cet OPC et ses risques veuillez-vous reporter à la documentation règlementaire (DIC, prospectus).

OTEA CAPITAL

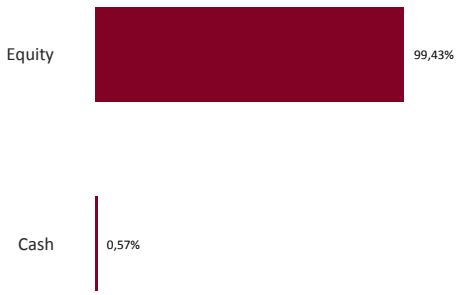
SILLAGE - C

AVRIL 2025

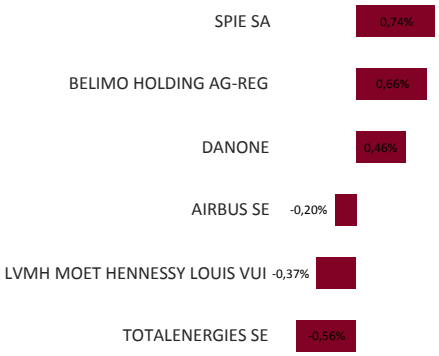
Répartition Géographique



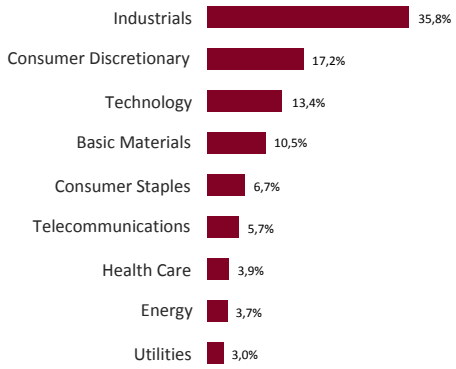
Classe d'Actifs



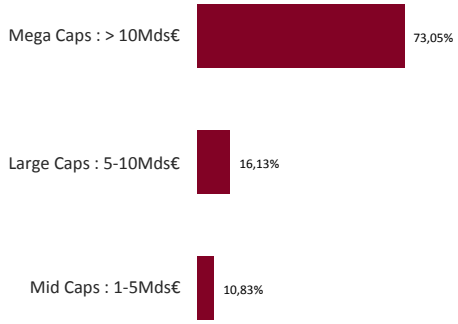
Principales Contributions



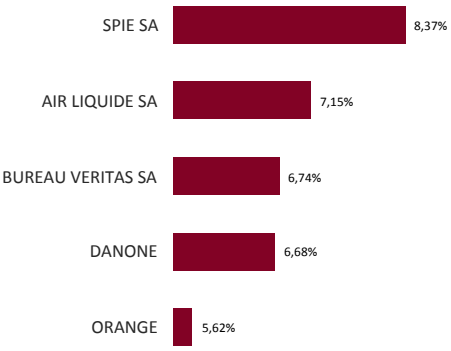
Répartition Sectorielle



Capitalisations



Principales Lignes Actions



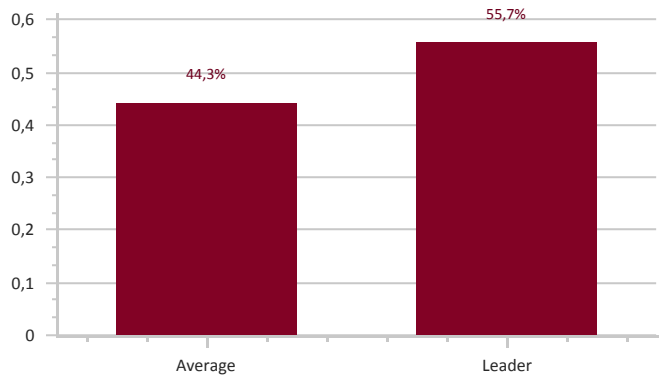
ESG

Notation du portefeuille (MSCI Rating)	AA
Taux de Couverture	100,0%
Score Moyen Pondéré	7,5

ESG QUALITY SCORE (0-10)	**7,5**
Environmental Score	7,0
Social Score	5,5
Governance Score	6,5
Overall Sustainable Impact	9,3%
Environmental Impact	8,5%
Social Impact	0,8%

ESG Rating Breakdown

ESG Rating Distribution



Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement informatif et ne doit pas être considéré comme une offre commerciale, une sollicitation d'investissement ou le support d'un conseil en investissement. Pour plus d'information sur cet OPC et ses risques veuillez-vous reporter à la documentation règlementaire (DIC, prospectus).