

SILLAGE - C

ISIN FR0013300092

Durée de placement recommandée : 5 ans

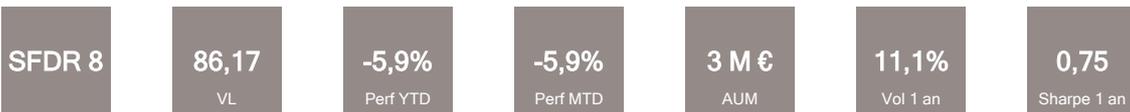
OCTOBRE 2024



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 apparaîtront. 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 : 31/10/2024)

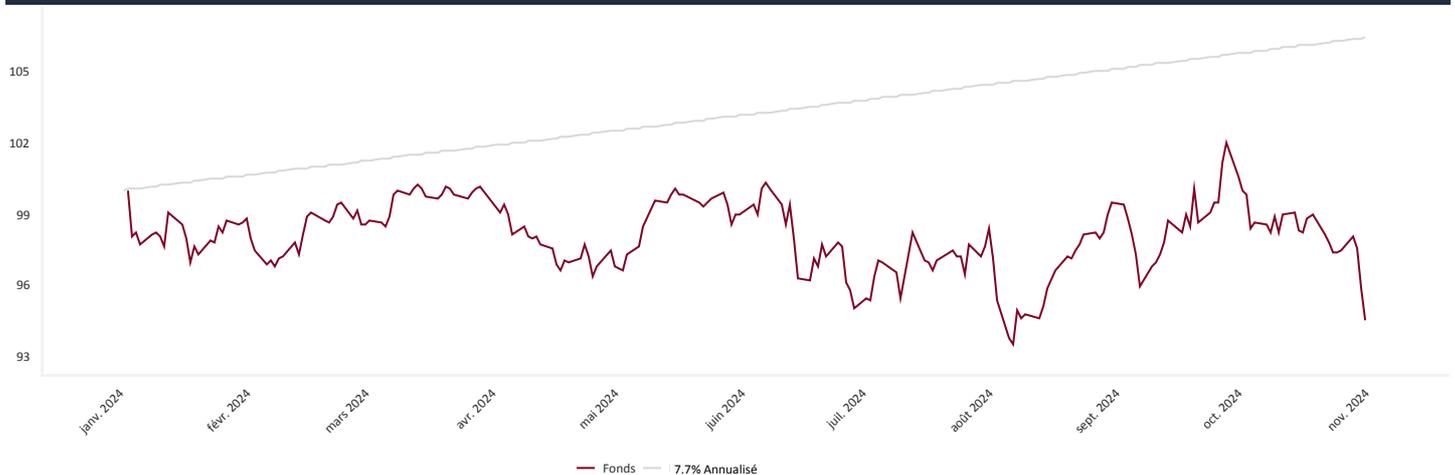


Commentaire de Gestion

La performance des actifs risqués a été difficile au cours de ce mois d'octobre, les investisseurs se montrant plus prudents à l'approche de l'élection présidentielle américaine. Sur les marchés d'actions, l'attentisme et la prudence sont restés de mise malgré une croissance toujours résiliente aux Etats-Unis, en accélération à +2.8% au troisième trimestre, tirée par la demande intérieure et soutenue par un marché de l'emploi toujours solide et des publications de résultats plutôt bonnes. Les taux longs ont fortement remonté, les marchés obligataires intégrant une probabilité élevée de la victoire de Donald Trump et de la mise en place de son programme économique inflationniste. Dans ce contexte, le fonds SILLAGE est en baisse de -5.93% sur le mois.

AIRBUS (+8.9%) a publié un niveau de rentabilité trimestrielle supérieure aux attentes et a confirmé ses objectifs annuels notamment les prévisions de livraisons d'avions commerciaux à 770 unités. SIGNIFY (+4.7%) a annoncé des résultats trimestriels rassurants qui montrent notamment une reprise de la demande d'éclairages connectés et une amélioration de la marge brute à 40.6%. SAINT GOBAIN (+1.4%) a relevé ses ambitions annuelles et vise désormais une nouvelle progression de sa marge d'exploitation. Le management anticipe une poursuite de l'amélioration des volumes en 2025. Le producteur d'énergies renouvelables EDP Renovaveis (-20.6%) a particulièrement souffert de la hausse des taux et de l'anticipation de la réélection de D. Trump dont le programme envisage de mettre un terme aux politiques environnementales mises en place par l'administration Biden. CAP GEMINI (-17.2%) a abaissé à nouveau ses prévisions annuelles de chiffre d'affaires et de marge opérationnelle à cause notamment d'une dégradation du marché américain. MICHELIN (-13.7%) a également révisé en baisse ses objectifs de rentabilité 2024, anticipant au second semestre, des volumes sous forte pression pour les pneus de spécialités. La publication des résultats du producteur de solutions chimiques SIKA (-13.4%) a déçu les investisseurs malgré l'accélération des volumes aux Etats-Unis et en Amérique Latine. LVMH (-8.2%) subit la faiblesse de la consommation chinoise et le ralentissement de la demande de biens de luxe après les hausses de prix pratiqués ces dernières années qui sont devenues insoutenables pour certains clients notamment issus de la classe moyenne émergente.

Evolution VL



Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-5,9%	-5,9%	8,3%	-20,5%	0,3%	-13,8%	-20,7%	16,0%	7,3%	10,3%	-18,7%	3,5%
Indice de comparaison	7,3%	-3,3%	19,8%	12,2%	41,5%	43,7%	-15,9%	25,9%	0,1%	22,6%	-12,6%	18,0%

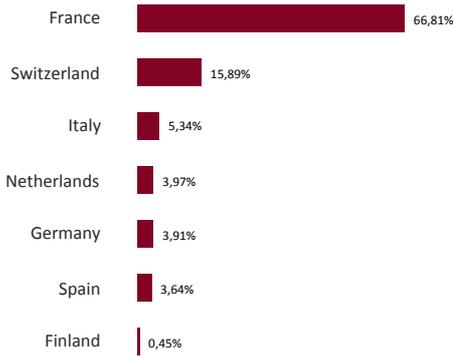
Caractéristiques

Date de création	17/01/2018	Date de création de la part	17/01/2018
Actif total	2 561 280 €	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

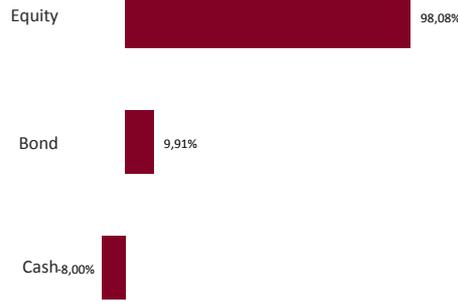


Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement 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 réglementaire (DIC, prospectus).

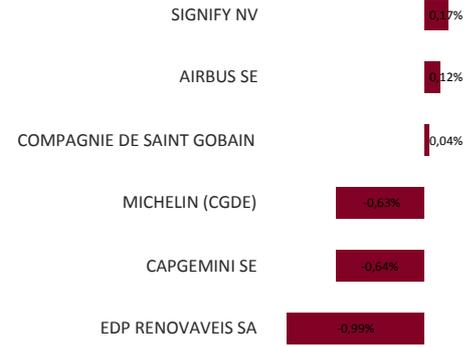
Répartition Géographique



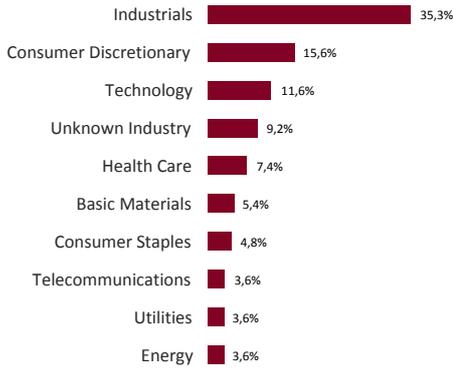
Classe d'Actifs



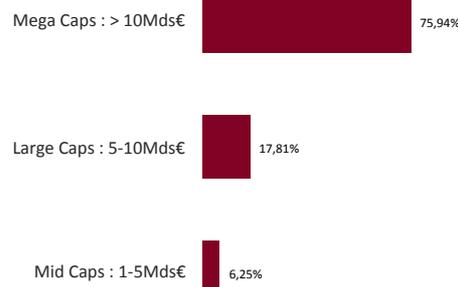
Principales Contributions



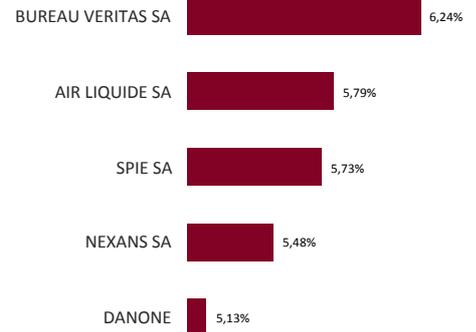
Répartition Sectorielle



Capitalisations



Principales Lignes Actions



ESG

Notation du portefeuille (MSCI Rating)

AA

Taux de Couverture

98,1%

Score Moyen Pondéré

7,4

ESG QUALITY SCORE (0-10)

7,4

Environmental Score

6,8

Social Score

5,7

Governance Score

6,4

Overall Sustainable Impact

10,3%

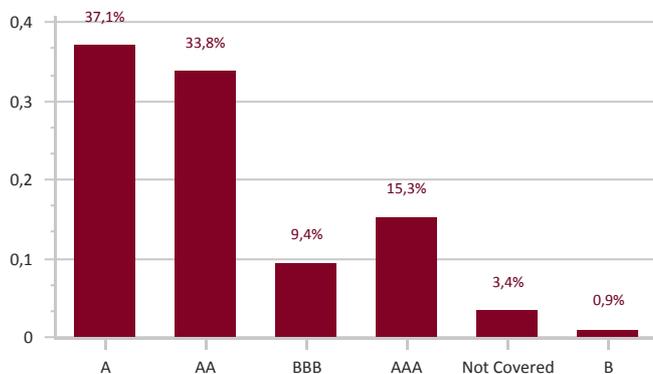
Environmental Impact

9,8%

Social Impact

0,6%

ESG Rating Breakdown



ESG Rating Distribution

