

SILLAGE - R

ISIN FR0013300084

Durée de placement recommandée : 5 ans

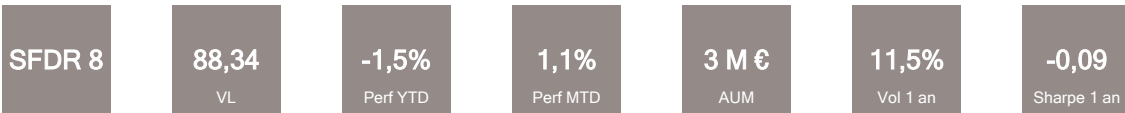
AOÛT 2024



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 : 30/08/2024)



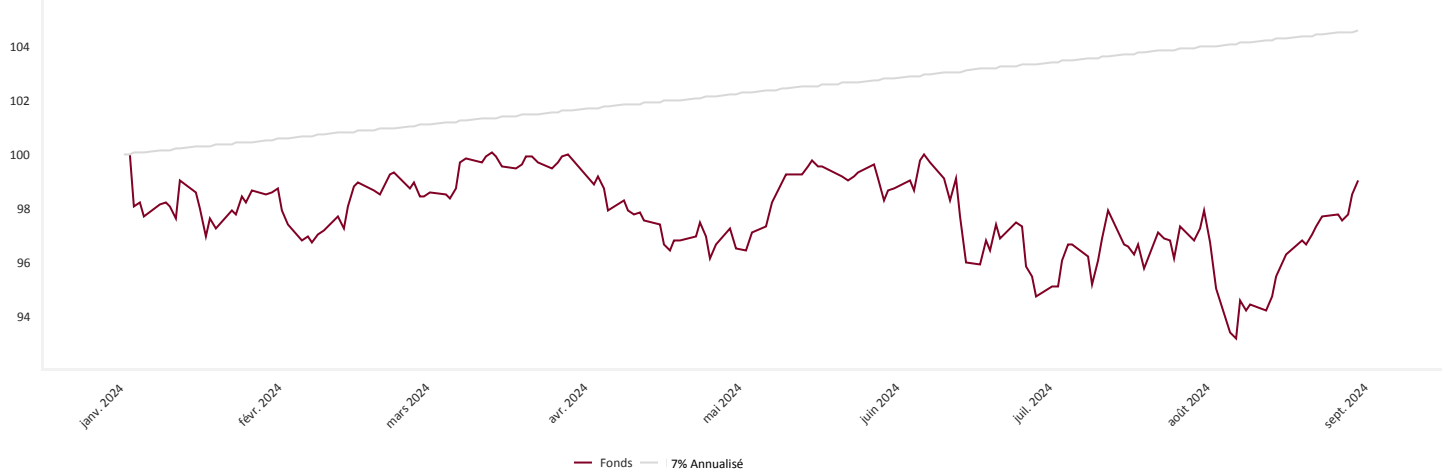
Commentaire de Gestion

Les performances positives de marchés actions en août masquent un retour très marqué de la volatilité au cours du mois. La Banque Centrale américaine a enfin confirmé sa volonté de baisser ses taux directeurs en septembre compte tenu du retour de l'inflation sur ses niveaux cibles alors que les chiffres de l'emploi montrent un fléchissement tant sur les créations de postes que sur le taux de chômage en hausse depuis un an à 4.3%. L'ampleur du ralentissement économique aux Etats-Unis est aujourd'hui la question centrale pour les investisseurs : récession ou atterrissage en douceur ? Dans ce contexte volatile, le fonds SILLAGE est en hausse de +1.10% sur le mois.

Le spécialiste du diagnostic in vitro BIOMERIEUX (7.2%) a bénéficié de plusieurs recommandations favorables de bureaux de recherches qui saluent la bonne dynamique de croissance de l'offre FilmArray et du succès du lancement de SpotFire, un outil pour détecter les pathologies respiratoires en dehors des laboratoires. Le suisse BELIMO (+7.0%), spécialiste des systèmes de chauffage et de ventilation, poursuit sa hausse après ses très bons résultats publiés fin juillet quantifiés par une forte croissance semestrielle proche de 10% supportée par une hausse des volumes (+6%) et une hausse des prix (+3%). Le groupe DANONE a publié une solide dynamique semestrielle tirée par les volumes et le mix tandis que les prix se sont maintenus et la génération de trésorerie de 1.2 milliards d'euros a été meilleure qu'attendu. Le leader mondial de la certification, BUREAU VERITAS (+2.9%) continue de bénéficier de l'intérêt des investisseurs après la solide croissance et l'amélioration de sa marge enregistrées au premier semestre.

Le groupe de luxe KERING (-9.0%) souffre toujours de l'environnement compliqué pour le secteur du luxe et signale aucun sans signe d'amélioration séquentielle chez Gucci, ce qui pénalise durablement la rentabilité du groupe. Le leader mondial des machines de gravures ASML (-4.5%) a souffert de l'annonce par le gouvernement néerlandais de la mise en place de restrictions sur ses activités de maintenance et de service vis-à-vis de ses clients chinois, tout comme les Etats-Unis qui veulent interdire l'exportation vers la Chine des technologies les plus avancées en termes de production de semi-conducteurs.

Evolution VL



Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-1,5%	1,1%	-1,1%	-19,4%	5,3%	-11,2%	-19,8%	15,2%	6,5%	10,3%	-19,2%	2,8%
Indice de comparaison	9,8%	1,4%	14,6%	15,6%	51,9%	47,6%	-15,7%	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	2 801 371 €	Frais de gestion fixes	2,00%
Devise de référence	EUR	Frais de souscription/rachat	2% max / Néant
Indicateur de référence	7% annualisés	Commission de surperformance	20% au dessus de 7% (HWM)

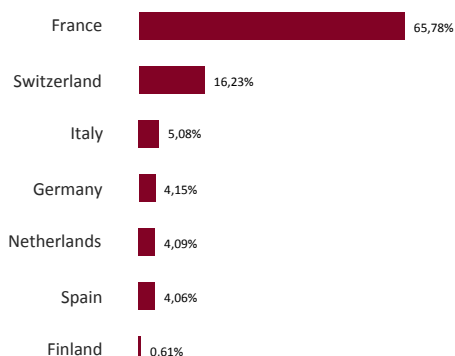


Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement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

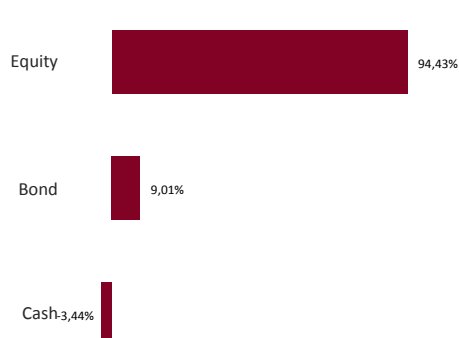
SILLAGE - R

AOÛT 2024

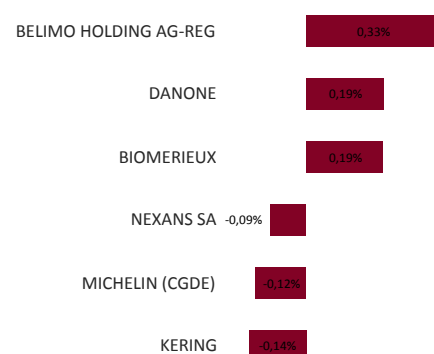
Répartition Géographique



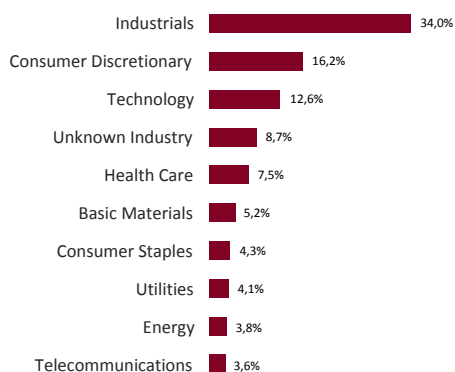
Classe d'Actifs



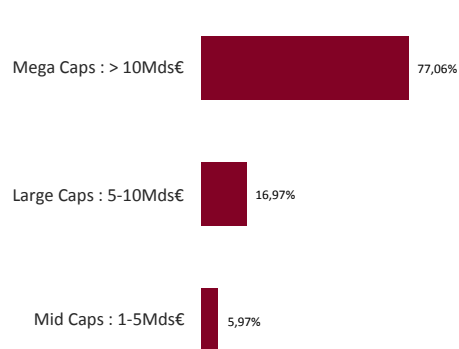
Principales Contributions



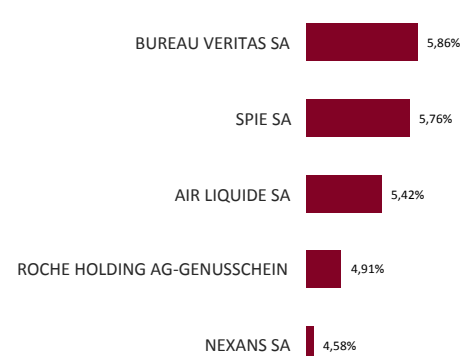
Répartition Sectorielle



Capitalisations



Principales Lignes Actions



ESG

Notation du portefeuille (MSCI Rating)

AA

Taux de Couverture

96,2%

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

10,8%

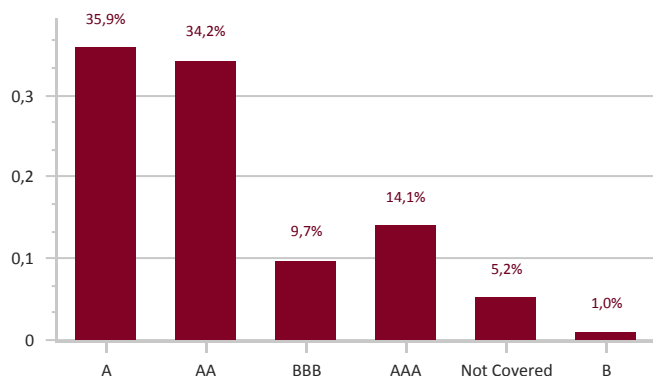
Environmental Impact

10,2%

Social Impact

0,6%

ESG Rating Breakdown



ESG Rating Distribution

