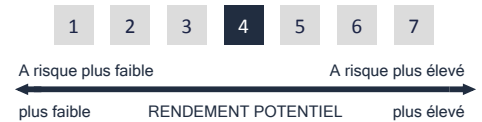


SILLAGE - R

ISIN FR0013300084

FÉVRIER 2025

Durée de placement recommandée : 5 ans



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 : 28/02/2025)

SFDR 8

86,01

VL

5,5%

Perf YTD

-0,2%

Perf MTD

2 M €

AUM

11,4%

Vol 1 an

-0,18

Sharpe 1 an

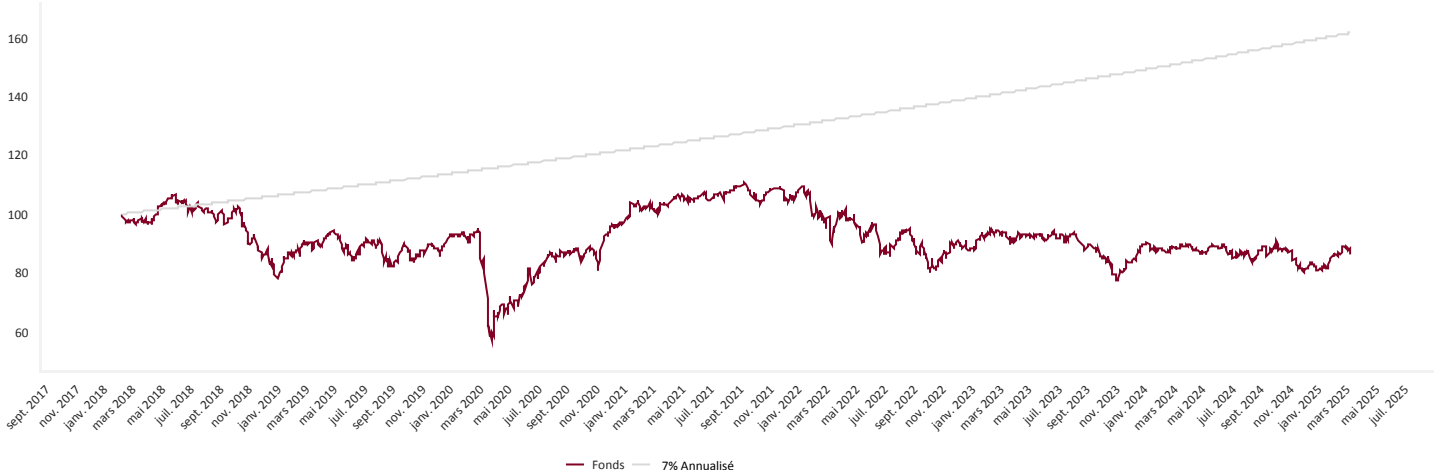
Commentaire de Gestion

Au cours du mois de février, le rebond des marchés européens s'est poursuivi, favorisé par l'anticipation d'une fin de la guerre en Ukraine et par des résultats d'entreprises meilleurs que prévus alors que la perspective de la guerre commerciale inquiète et pèse lourdement sur les actifs risqués américains. Dans ce contexte plus volatil, la performance du fonds SILLAGE est quasiment stable sur le mois à -0.15%.

Le producteur de semiconducteurs INFINEON (+10.8%) a confirmé ses objectifs 2025 de Free Cash Flow et a relevé ses perspectives de croissance de ventes attendues désormais en légère hausse. L'opérateur télécoms ORANGE (+11.3%) a relevé ses objectifs 2025 et vise désormais une génération de trésorerie opérationnelle de 3.6 milliards d'euros ainsi qu'un dividende plancher de 0.75 euros. Le groupe SAINT GOBAIN (+6.8%) anticipe une marge opérationnelle supérieure à 11% pour l'exercice en cours et a annoncé la poursuite de son programme de rachat d'actions pour une valeur de 400 millions d'euros. L'industriel NEXANS (+6.2%) a atteint un résultat d'exploitation record de 804 millions d'euros et va étudier la cession de son activité de câbles industriels pour une valeur d'environ 1.5 milliards d'euros afin de financer des acquisitions.

Le raffineur NESTE OIL (-29.8%) a publié de mauvais résultats pénalisés par la baisse des prix des bio-fuels dans un contexte de baisse de la demande. Malgré des résultats conformes, les investisseurs ont jugé les perspectives 2025 du fabricant de câbles PRYSMIAN (-15.3%) décevantes notamment sur la rentabilité attendue du marché américain qui se normalise après des niveaux records. L'entreprise de services informatiques CAP GEMINI (-15.2%) a dévoilé des perspectives annuelles prudentes sur la croissance des ventes et sur la rentabilité.

Evolution VL



Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Fonds	5,5%	-0,2%	-2,1%	-12,9%	4,5%	-13,6%	-19,8%	15,2%	6,5%	10,3%	-19,2%	2,8%	-9,1%
Indice de comparaison	1,1%	0,5%	7,0%	22,5%	40,3%	61,5%	6,4%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,1%

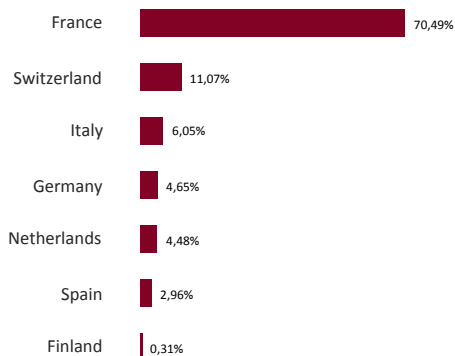
Caractéristiques

Date de création	17/01/2018	Date de création de la part	17/01/2018
Actif total	2 447 149 €	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)
Dépositaire / Valorisateur	CACEIS Bank / CACEIS Fund Administration	Affectation des résultats	Capitalisation

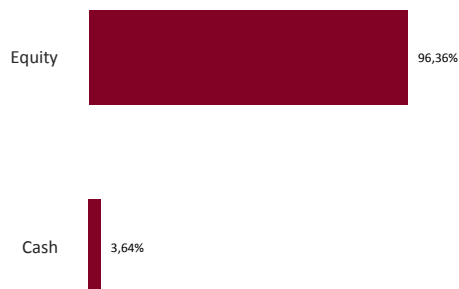


Avertissement : L'OPC est investi sur les marchés financiers et présente notamment un risque de perte en capital. Ses performances sont nettes de frais. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne font l'objet d'aucune garantie. Le présent document est purement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

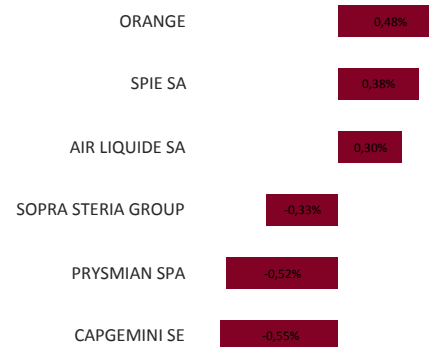
Répartition Géographique



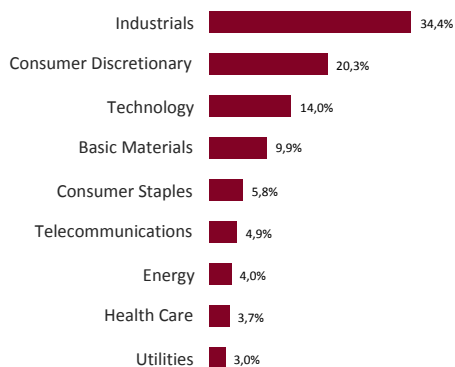
Classe d'Actifs



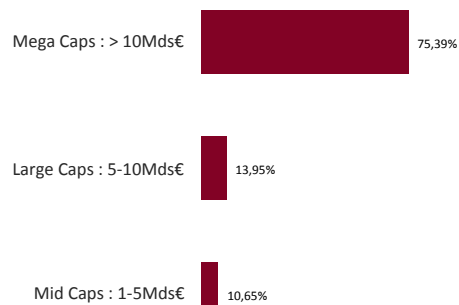
Principales Contributions



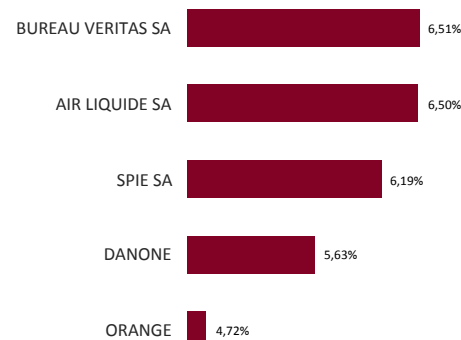
Répartition Sectorielle



Capitalisations



Principales Lignes Actions



ESG

Notation du portefeuille (MSCI Rating)

AA

Taux de Couverture

100,0%

Score Moyen Pondéré

7,5

ESG QUALITY SCORE (0-10)

7,5

Environmental Score

6,9

Social Score

5,6

Governance Score

6,5

Overall Sustainable Impact

9,4%

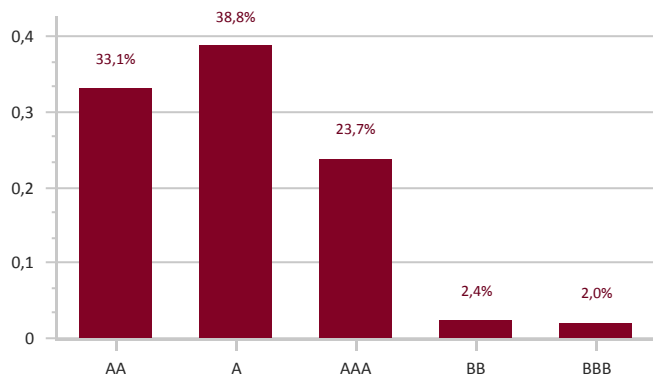
Environmental Impact

8,7%

Social Impact

0,7%

ESG Rating Breakdown



ESG Rating Distribution

