

# SILLAGE - R

ISIN FR0013300084

JUIN 2024

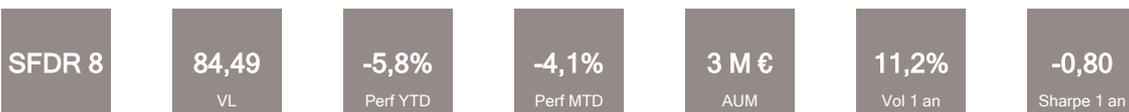
Durée de placement recommandée : 5 ans



## 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 : 28/06/2024)



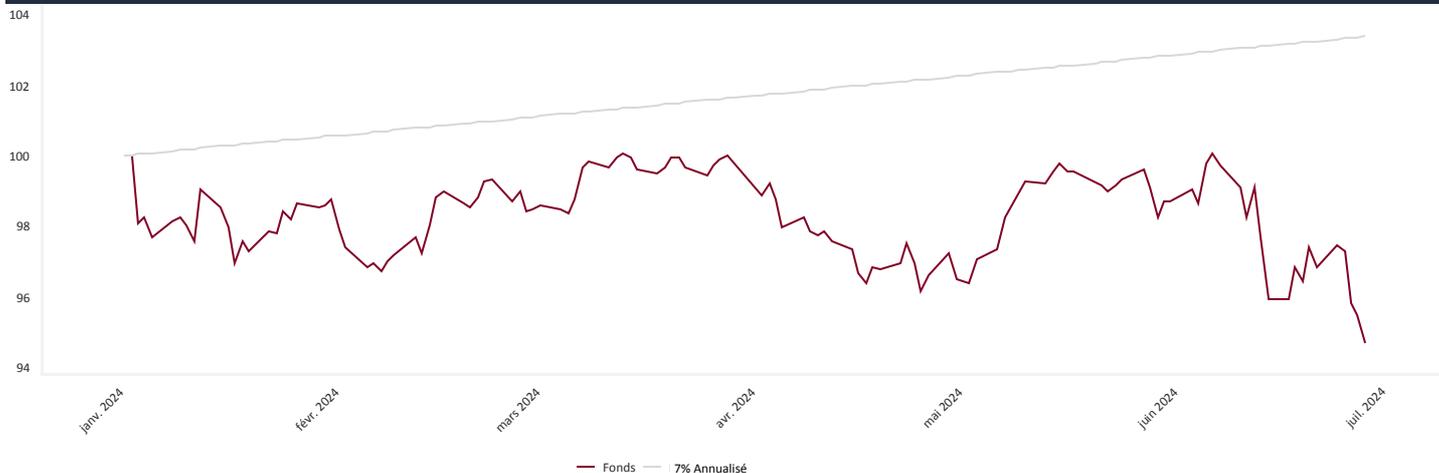
## Commentaire de Gestion

En juin, les actions européennes ont souffert de la résurgence du risque politique en France. Les investisseurs se sont ainsi massivement désengagés des marchés européens et encore davantage sur les sociétés cotées françaises. Dans ce contexte de volatilité marquée, le fonds SILLAGE est en baisse de -4.05% sur le mois.

Dans ce mouvement d'aversion au risque, les grandes entreprises à forte visibilité et très bien diversifiées géographiquement ont servi de valeurs refuges à l'image du fabricant de machines de gravure pour les semis conducteurs, le leader mondial ASML (+10.7%). Le laboratoire pharmaceutique suisse ROCHE (+8.0%) profite du lancement de sa nouvelle gamme de produits de diagnostics médicaux, marché en croissance sur lequel le groupe accroît son leadership année après année. Le groupe suisse BELIMO, spécialiste des systèmes de chauffage et de ventilation, est au cœur de l'efficacité énergétique des bâtiments tout en ayant une exposition limitée aux marchés de la construction résidentielle.

A contrario, l'opérateur de bornes de recharges électriques ALFEN (-52.0%) a annoncé un ralentissement du marché prévu pour 2024 entraînant une baisse de ses objectifs de ventes de 485 à 520M€ contre un objectif précédent de 590 à 660M€ avec une marge d'exploitation autour de 5% versus 11,3% visés. Nous avons cédé le solde de notre position après cette révision négative importante. Le raffineur de biocarburants finlandais NESTE (-13,7%) continue de souffrir de la moindre rentabilité de ses carburants verts dont les marges sont désormais attendues à 480-650\$/ tonne contre 600-800\$/tonne initialement prévu. L'opérateur télécom français ORANGE (-12.8%) subit du retour de la guerre de prix de la téléphonie mobile en France avec de récentes baisses de prix proposés par un de ses concurrents afin de palier à la baisse du nombre de clients mobiles français. Le spécialiste des services multi techniques dans les domaines de l'énergie et des communications SPIE (-11.0%) a pâti dans de l'incertitude politique en France qui représente 35% de ses ventes totales.

## Evolution VL



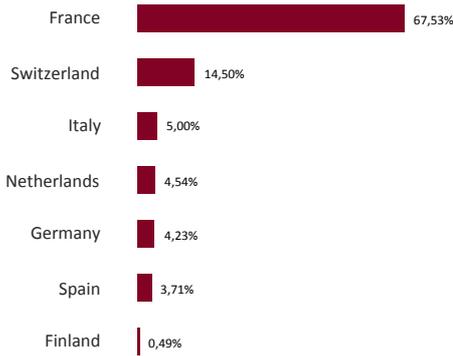
## Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-5,8%	-4,1%	-9,0%	-19,5%	-6,3%	-15,1%	-19,8%	15,2%	6,5%	10,3%	-19,2%	2,8%
Indice de comparaison	7,6%	-2,9%	11,0%	17,9%	46,9%	44,5%	-15,7%	25,9%	0,1%	22,6%	-12,6%	18,0%

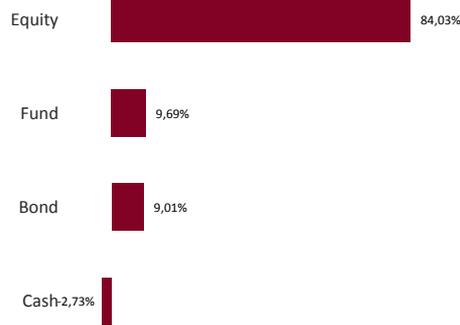
## Caractéristiques

Date de création	17/01/2018	Date de création de la part	17/01/2018
Actif total	2 784 638 €	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

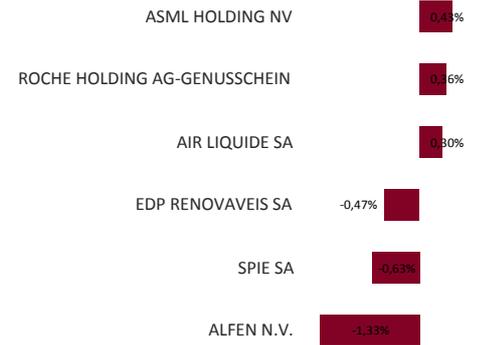
## Répartition Géographique



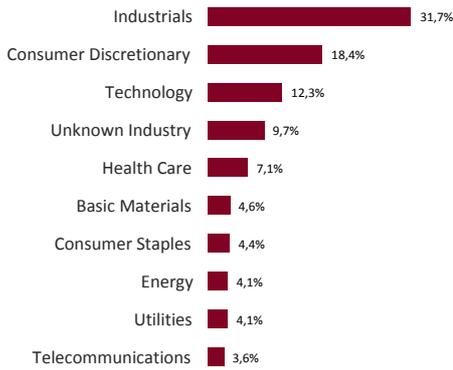
## Classe d'Actifs



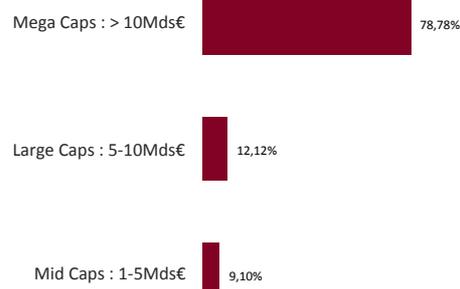
## Principales Contributions



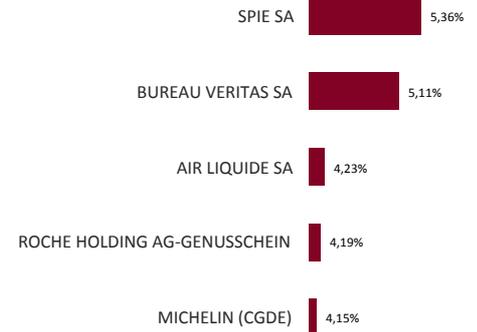
## Répartition Sectorielle



## Capitalisations



## Principales Lignes Actions



## ESG

Notation du portefeuille (MSCI Rating)

AA

Taux de Couverture

97,9%

Score Moyen Pondéré

7,5

ESG QUALITY SCORE (0-10)

7,5

Environmental Score

6,9

Social Score

5,7

Governance Score

6,5

Overall Sustainable Impact

11,3%

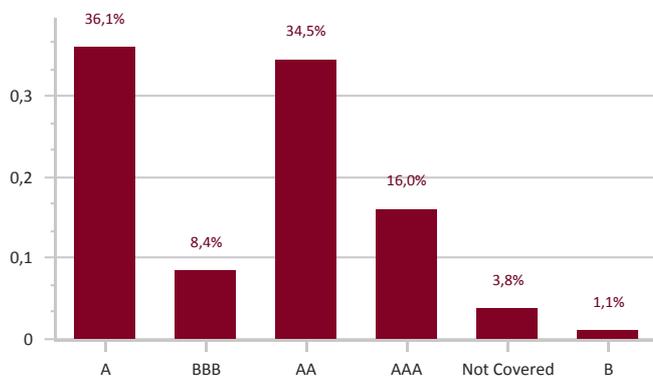
Environmental Impact

10,8%

Social Impact

0,5%

## ESG Rating Breakdown



## ESG Rating Distribution

