

SILLAGE - R

ISIN FR0013300084

MARS 2024

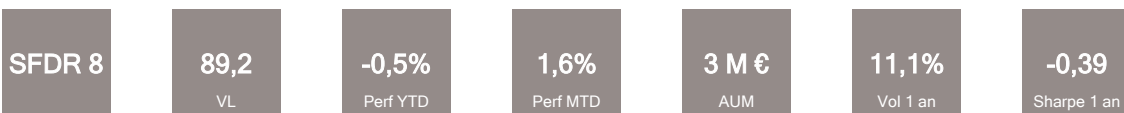
Durée de placement recommandée : 5 ans



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 : 29/03/2024)



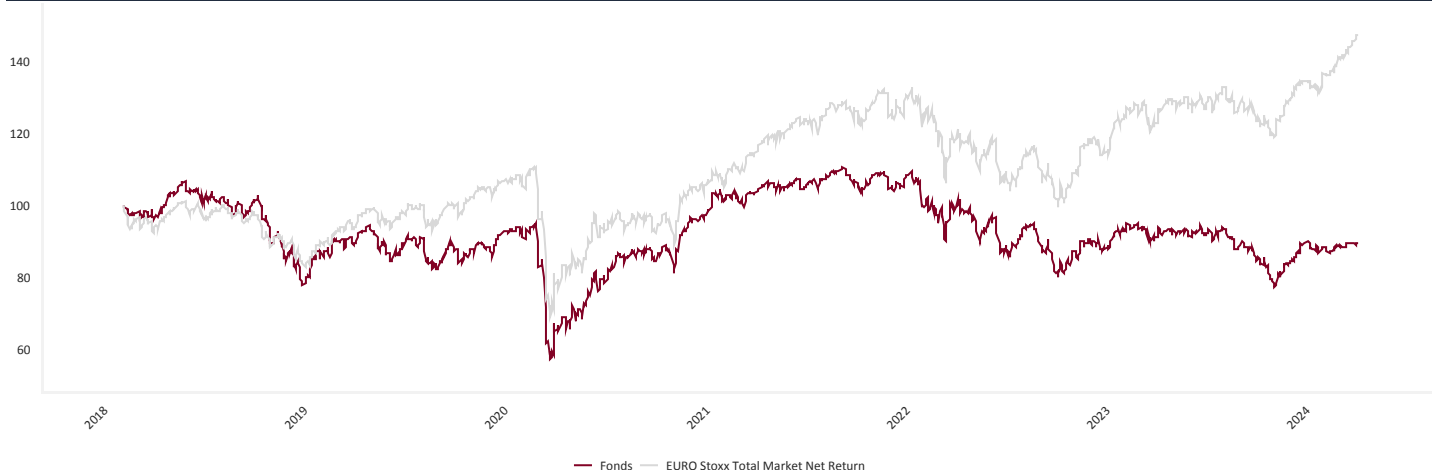
Commentaire de Gestion

L'optimisme a perduré sur les marchés financiers en mars ainsi les indices boursiers mondiaux clôturent le mois en hausse de 3.2% et de 11.6% (en euros) sur le trimestre. Les investisseurs estiment que les banquiers centraux ont placé l'inflation suffisamment sous contrôle, ce qui, combiné à la résilience de la croissance américaine, a nettement porté les actifs risqués, et en particulier les marchés actions. Si la dynamique de croissance américaine devrait commencer à ralentir, de premiers signes de rebond de la croissance en zone euro se matérialisent et l'économie mondiale semble se stabiliser à son creux, voire potentiellement redémarrer. Ceci permet aux investisseurs de rester optimistes pour la suite de l'année 2024 avec, malgré tout, une question majeure : l'ampleur à venir du mouvement de baisse des Banques centrales. Dans ce contexte, le Fonds Sillage progresse de 1.56%.

Ekinops (-6.63%) figure parmi les plus mauvais contributeurs, le titre continuant de souffrir d'un manque de visibilité sur son activité télécoms. A ce titre, le management n'a pas formulé d'objectifs financiers pour 2024. Cependant, la société prévoit une baisse de l'activité au premier semestre 2024, suivie d'un rebond des ventes d'équipements d'Access par la suite. Par ailleurs, le secteur du luxe a été affecté par le profit warning de Kering (-13.81%) le 19/03. En effet, le groupe a annoncé un recul attendu de 10% de son chiffre d'affaires au T1 2024, notamment due à une baisse significative des ventes de Gucci en Asie-Pacifique (-20% pour le CA de Gucci au T1). Les débats sur la dynamique des bénéficiaires persistent, avec une estimation de chiffre d'affaires inférieure au consensus, et sans signe clairs de reprise dans les résultats ou les perspectives.

A contrario, Spie (+13.13%) figure parmi les meilleurs contributeurs sur le mois. La société a annoncé une nouvelle acquisition en Allemagne. Cette expansion stratégique devrait positionner l'Allemagne comme le principal marché du groupe dès cette année. Par ailleurs, Signify (+15.33%) se distingue ce mois-ci, continuant de bénéficier des annonces de restructuration et de réduction des coûts, ainsi que des signes d'amélioration de la conjoncture économique.

Evolution VL



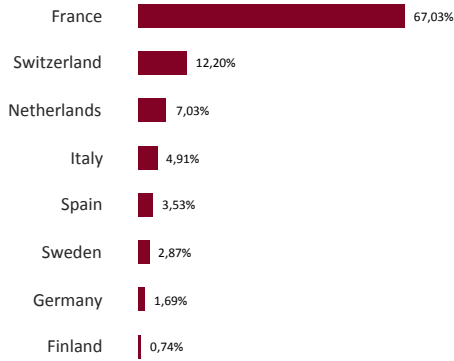
Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-0,5%	1,6%	-4,3%	-13,9%	-0,3%	-10,4%	-19,8%	15,2%	6,5%	10,3%	-19,2%	2,8%
Indice de comparaison	9,6%	4,5%	15,9%	27,0%	55,8%	47,3%	-15,7%	25,9%	0,1%	22,6%	-12,6%	18,0%

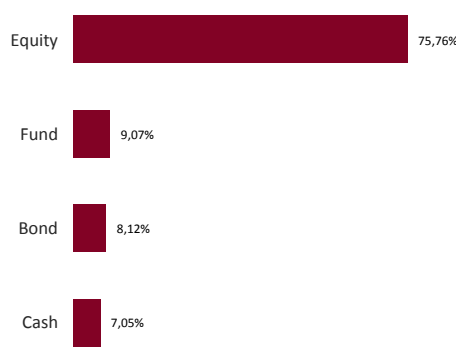
Caractéristiques

Date de création	17/01/2018	Date de création de la part	17/01/2018
Actif total	3 062 867 €	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

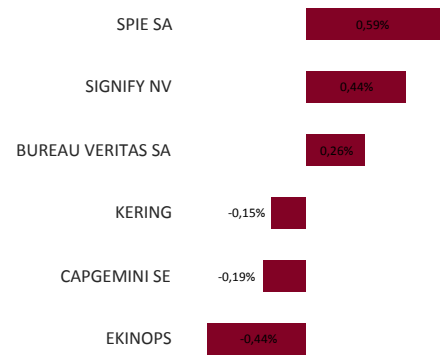
Répartition Géographique



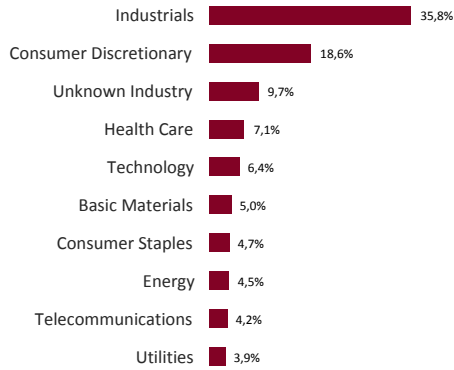
Classe d'Actifs



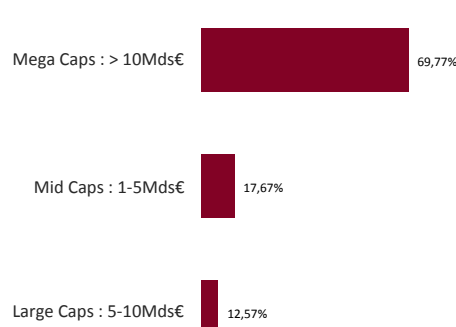
Principales Contributions



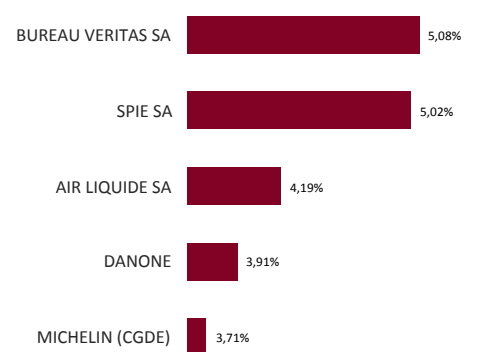
Répartition Sectorielle



Capitalisations



Principales Lignes Actions



ESG

Notation du portefeuille (MSCI Rating)

AA

Taux de Couverture

93,3%

Score Moyen Pondéré

7,5

ESG QUALITY SCORE (0-10)

7,5

Environmental Score

7,1

Social Score

5,7

Governance Score

6,4

Overall Sustainable Impact

16,2%

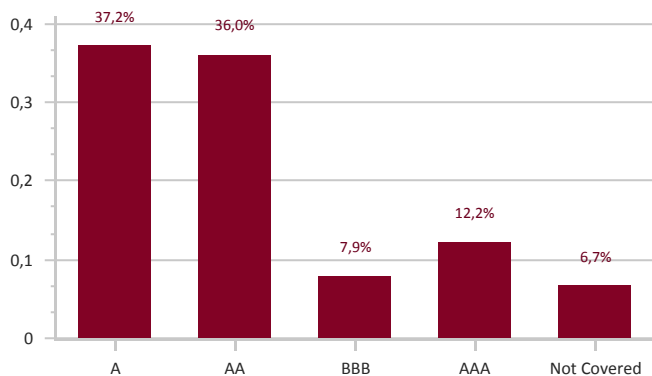
Environmental Impact

15,6%

Social Impact

0,6%

ESG Rating Breakdown



ESG Rating Distribution

