

SILLAGE - R

ISIN FR0013300084

Durée de placement recommandée : 5 ans

NOVEMBRE 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.

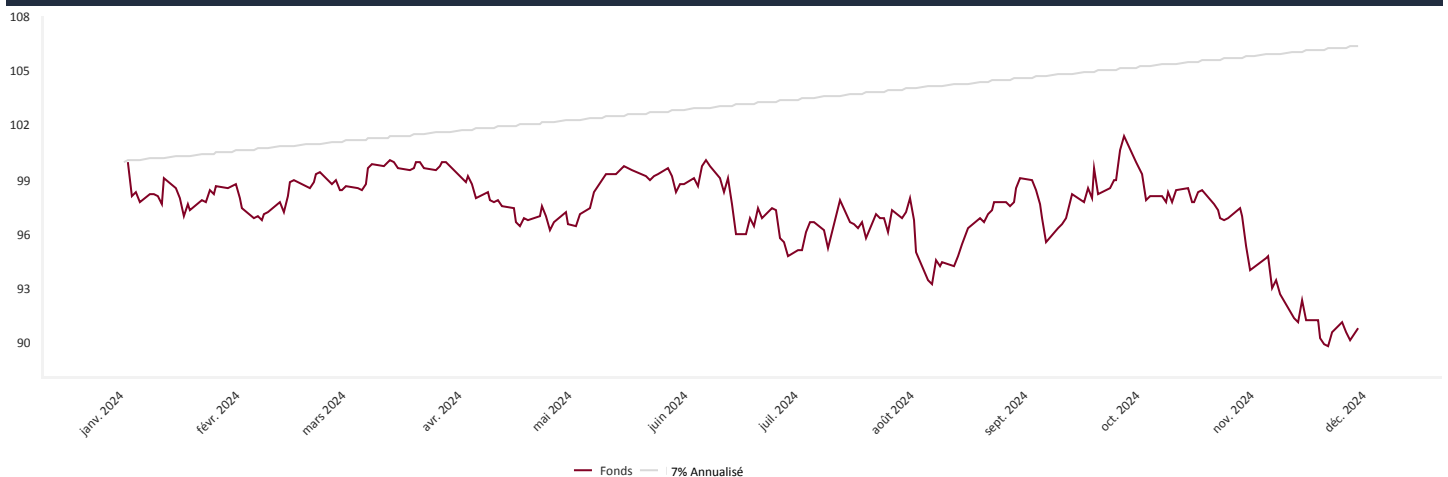
Informations Clés (Données au : 29/11/2024)



Commentaire de Gestion

En novembre, la très nette victoire de Donald Trump à l'élection présidentielle américaine, a clarifié la situation et a confirmé le scénario économique à venir pour la première puissance mondiale. La poursuite d'une croissance forte soutenue par la demande intérieure, par la prolongation des baisses d'impôts, par la déréglementation de secteurs clés comme la finance et l'énergie sur fond de guerre commerciale avec le reste du monde. Ainsi, profitant d'une volatilité revenue sur ses points bas, les marchés d'actifs risqués américains ont largement surperformé. A l'inverse, les bourses européennes ont affiché des résultats mitigés pénalisés notamment par les craintes de hausses de taxes sur les produits importés aux États-Unis et par les crises politiques que traversent la France et l'Allemagne. Dans ce contexte compliqué, le fonds SILLAGE baisse de -3.51% sur le mois. Le fabricant de semi-conducteurs INFINEON (+6.2%) a publié des résultats d'exploitation supérieurs aux attentes et a relevé son objectif 2025 prévoyant désormais une forte progression des marchés des datacenters et de l'IA. L'avionneur AIRBUS (+5.3%) a profité de la hausse du dollar par rapport à l'euro et d'une accélération des livraisons de moteurs CFM. Le groupe de matériaux de constructions SAINT GOBAIN (+4.0%), en plus de bien être exposé localement en Amérique du Nord, pourrait céder son activité de verres pour l'industrie automobile pour un montant d'environ 2.5md€. Le fabricant de câbles NEXANS (-15.8%) a souffert de sa forte exposition à des projets éoliens offshore aux États-Unis qui risquent d'être remis en cause par la nouvelle administration américaine. Le producteur d'énergies renouvelables EDP Renovaveis (-10.5%) a également pâti de la réélection de Donald Trump dont le programme envisage de mettre un terme aux politiques environnementales mis en place par l'administration Biden. L'incertitude politique française a continué de peser sur l'ensemble des valeurs domestiques qui baissent pour la sixième semaine consécutive, à l'image du spécialiste des services multi-techniques SPIE (-10.2%) dont la France est son premier marché d'activités (35% de ses ventes totales). Le constructeur italien de yachts SANLORENZO (-9.8%) a baissé comme le secteur du luxe qui souffre d'un ralentissement marqué et de l'attentisme d'une certaine clientèle, tel le groupe PORSCHE dont les volumes de ses ventes en Chine s'effondrent.

Evolution VL



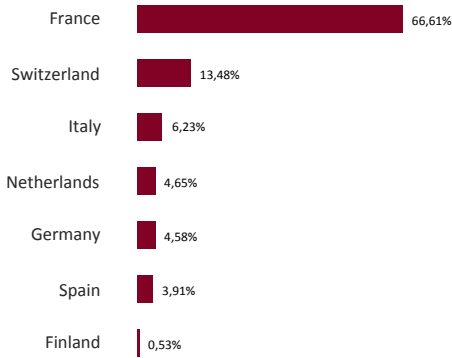
Performances

	YTD	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Fonds	-9,7%	-3,5%	-3,9%	-22,1%	-6,8%	-18,7%	-19,8%	15,2%	6,5%	10,3%	-19,2%	2,8%
Indice de comparaison	7,3%	-0,0%	10,9%	16,0%	37,5%	44,2%	-15,7%	25,9%	0,1%	22,6%	-12,6%	18,0%

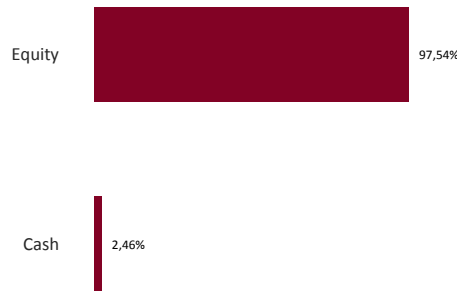
Caractéristiques

Date de création	17/01/2018	Date de création de la part	17/01/2018
Actif total	2 358 834 €	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

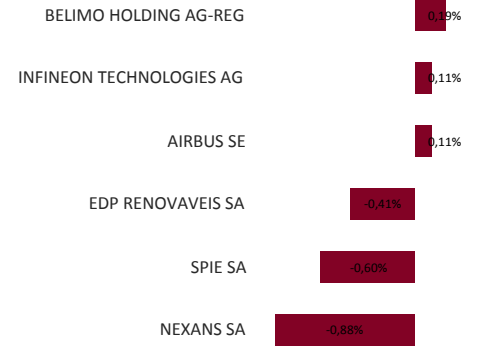
Répartition Géographique



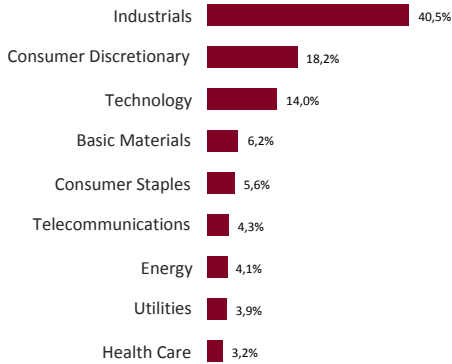
Classe d'Actifs



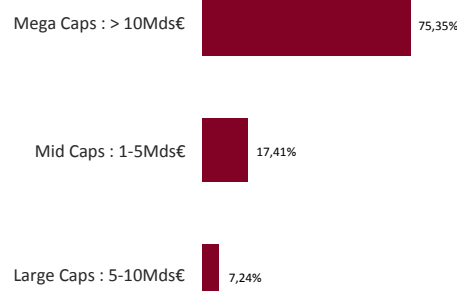
Principales Contributions



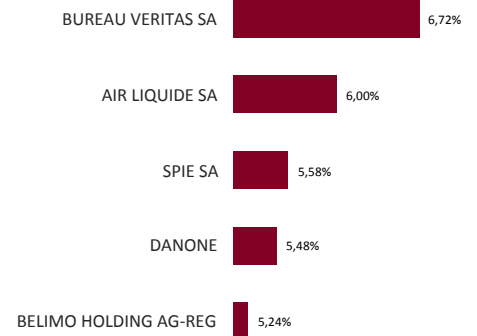
Répartition Sectorielle



Capitalisations



Principales Lignes Actions



ESG

Notation du portefeuille (MSCI Rating)

AA

Taux de Couverture

97,7%

Score Moyen Pondéré

7,5

ESG QUALITY SCORE (0-10)

7,5

Environmental Score

6,8

Social Score

5,8

Governance Score

6,5

Overall Sustainable Impact

10,6%

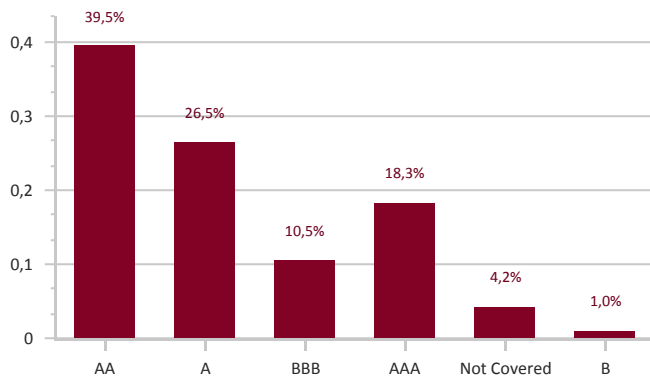
Environmental Impact

10,0%

Social Impact

0,6%

ESG Rating Breakdown



ESG Rating Distribution

