STILGAR ASSET MANAGEMENT

›_ Reporting mensuel · Octobre 2026

STILGAR GLOBAL DATA

Part C EUR · FCP · Actions internationales [UCITS] [SFDR Article 8]

ISIN	VL au 30/10/2026	Actif net global	Devise	Affectation des résultats
FR001401ASW3	99,99 €	10,2 M€	EUR	Capitalisation

›_ Profil de risque

1	2	3	**4**	5	6	7

← Plus faible — Plus élevé →

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il suppose que vous conservez le produit pendant la durée de placement recommandée ; le risque réel peut être très différent en cas de sortie anticipée. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Durée de placement recommandée : **5 ans**

›_ Caractéristiques

Société de gestion	**Stilgar Asset Management**
Dépositaire	**BFCM**
Valorisateur	**CIC**
Date de création	**08/10/2026**
Fréquence de valorisation	**Quotidienne**
Indicateur de référence	**MSCI World NR EUR**

›_ Équipe de gestion

Jacques-Aurélien MARCIREAU	Gérant
Olivier D'INCAN	Gérant
Valérie GUELFI	Gérant

›_ Chiffres clés

Actif net de la part	**997 €**
Nombre de lignes	**50**
Trésorerie	**10,0 %**
Exposition actions	**90,0 %**

›_ Objectif de gestion

Le fonds a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais supérieure à l'indice MSCI World Net Return, en EUR dividendes réinvestis, sur un horizon d'investissement de temps de 5 ans à travers une sélection de titres en lien avec la thématique de l'intelligence artificielle et de la donnée.

›_ Commentaire de gestion · Octobre 2026

Contexte de marché

Lancé le 8 octobre 2026, le fonds Stilgar Global Data arrive dans un marché où le MSCI World, trop corrélé à l'infrastructure IA (> 70 %), n'offre plus sa diversification historique.

Notre approche capte la thématique de la donnée à travers toute l'économie, avec une discipline de valorisation et une large sélection géographique. En résulte une corrélation de seulement 28 % à l'infrastructure IA et un solide potentiel à 2 ans.

Portefeuille

En trois semaines, le fonds enregistre deux faits marquants dans le logiciel pour l'assurance : l'OPA du fonds Elliott sur CCC Intelligent Solutions (30 % de prime), et le rachat d'Hyperexponential par Guidewire Software, ligne importante du portefeuille. Cette acquisition pour 2,1 Md$ permet à Guidewire d'intégrer l'IA, de creuser l'écart et d'éliminer un potentiel rival à terme.

Côté publications, 72 % des sociétés en portefeuille battent les attentes, malgré quelques replis brutaux (Alphabet -10 %, Illumina -18 %). Le portefeuille reste inchangé et fidèle à la stratégie historique.

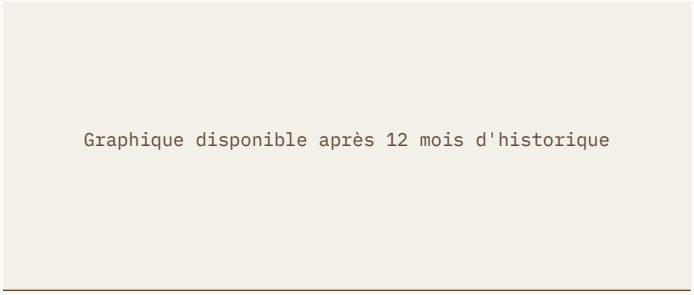
L'information clé

Le report de l'IPO d'OpenAI et ses levées de fonds poussives dans le non-coté, couplés à un ralentissement de sa croissance, pourraient l'empêcher d'honorer ses plus de 400 Md$ d'engagements d'achat en puissance de calcul. Une situation critique pour ses fournisseurs, qui ont déjà investi massivement en amont et comptaient sur ces retombées financières.

Les valeurs citées le sont à titre d'illustration et ne constituent ni une recommandation d'investissement ni un conseil. La composition du portefeuille est susceptible d'évoluer sans préavis.

›_ Performances — Nous ne pouvons communiquer sur les performances d'un fonds qu'après une année d'existence.

Évolution en base 100 · depuis la création



Stilgar Global Data — MSCI World NR EUR

Performances cumulées (en %)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	—	—	—	—	—	—
annualisée				—	—	—
Indice	—	—	—	—	—	—
annualisée				—	—	—
Écart	—	—	—	—	—	—
annualisée				—	—	—

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles sont présentées nettes de frais de gestion, hors frais d'entrée et de sortie éventuels.

Source : Stilgar Asset Management, MSCI. Données au 30/10/2026.

›_ Contributions à la performance

5 meilleures contributions	Poids moy.	Contrib.
Booz Allen Hamilton	3,20 %	+0,61
CCC Intelligent Solutions	3,91 %	+0,53
Roche	2,72 %	+0,35
Check Point Software	3,11 %	+0,34
bioMérieux	3,22 %	+0,32

5 moins bonnes contributions	Poids moy.	Contrib.
Alphabet	3,85 %	−0,85
NVIDIA	3,72 %	−0,48
TSMC	2,96 %	−0,41
Akamai Technologies	4,02 %	−0,33
CATL	0,76 %	−0,31

Source : Stilgar Asset Management. Données au 30/10/2026.

›_ Indicateurs de risque

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	—	—	—
Volatilité de l'indice	—	—	—
Tracking error	—	—	—
Ratio de Sharpe	—	—	—
Ratio d'information	—	—	—
Perte maximale du fonds	—	—	—
Perte maximale de l'indice	—	—	—

Indicateurs disponibles après 12 mois d'historique

Source : Stilgar Asset Management, MSCI. Données au 30/10/2026.

›_ 10 premières lignes

#	Valeur	Pays	Secteur	Poids
1	**CCC Intelligent Solutions**	États-Unis	Technologie	4,3 %
2	**Akamai Technologies**	États-Unis	Technologie	4,2 %
3	**Alphabet**	États-Unis	Technologie	3,6 %
4	**Booz Allen Hamilton**	États-Unis	Biens et services industriels	3,6 %
5	**NVIDIA**	États-Unis	Technologie	3,4 %
6	**Check Point Software**	Israël	Technologie	3,2 %
7	**bioMérieux**	France	Santé	3,1 %
8	**SLB**	États-Unis	Énergie	3,1 %
9	**Workiva**	États-Unis	Technologie	3,0 %
10	**Match Group**	États-Unis	Technologie	2,8 %
	Total des 10 premières lignes			**34,3 %**

Source : Stilgar Asset Management. Données au 30/10/2026.

›_ Répartition sectorielle

Fonds — Indice (MSCI World NR EUR)

	Fonds	Indice
Logiciels	**26,0 %**	8,3 %
Semiconducteurs	**7,6 %**	12,9 %
Hardware	**1,0 %**	8,4 %
Communications	**11,1 %**	7,2 %
Santé	**14,9 %**	10,0 %
Industrie	**13,1 %**	10,8 %
Consommation discrétionnaire	**1,9 %**	8,9 %
Energie	**3,9 %**	4,5 %
Finance	**10,5 %**	16,1 %
Services aux collectivités	**0,0 %**	2,5 %
Matériaux	**0,0 %**	3,2 %
Consommation non cyclique	**0,0 %**	5,3 %
Immobilier	**0,0 %**	1,9 %
Liquidités	**10,0 %**	—

Source : Stilgar Asset Management, MSCI. Données au 30/10/2026.

›_ Valorisation et fondamentaux

Indicateur	Fonds	MSCI World NR EUR	Écart
PE 2027	**18,1x**	22,1x	−4,0x
PE 2028	**15,4x**	19,3x	−3,9x
FCF yield 2027	**4,8 %**	3,2 %	+1,5 %
Rendement dividende 2027	**2,2 %**	1,9 %	+0,2 %
Croissance BPA 26-27	**16,0 %**	19,6 %	−3,6 %
P/Cash Flow 2027	**13,5x**	18,5x	−5,0x
P/Book 2027	**5,4x**	8,5x	−3,1x
Active Share	**89,5 %**	—	—

Source : Stilgar Asset Management, MSCI. Données au 30/10/2026.

›_ Répartition géographique

Fonds — Indice (MSCI World NR EUR)

	Fonds	Indice
États-Unis et Canada	**52,7 %**	71,6 %
Chine et Hong Kong	**3,2 %**	0,5 %
Japon	**0,5 %**	5,6 %
Reste de l'Asie	**9,0 %**	2,1 %
Amérique latine	**0,0 %**	0,1 %
Europe	**21,4 %**	16,5 %
Reste du monde	**3,2 %**	3,7 %
Liquidités	**10,0 %**	—

Source : Stilgar Asset Management, MSCI. Données au 30/10/2026.

›_ Chiffres clés

Actif net global	**10,2 M€**
Nombre de lignes	**50**
Poids des 10 premières lignes	**34,3 %**
Trésorerie	**10,0 %**
Exposition actions	**90,0 %**

Source : Stilgar Asset Management. Données au 30/10/2026.

›_ Caractéristiques de la part

Code ISIN	**FR001401ASW3**
Code Bloomberg	**SDATACS FP**
Forme juridique	**FCP**
Date de première VL	**08/10/2026**
Devise	**EUR**
Souscription minimale	**1 millième de part**
Centralisation des ordres	**J avant 11h00**
Règlement	**J+2**

›_ Frais

Coûts d'entrée (maximum)	**Néant**
Coûts de sortie (maximum)	**Néant**
Frais de gestion et autres frais administratifs (maximum)	**1,70 %**
Commission de surperformance	**15 % de la performance au-delà de l'indicateur de référence**

Présentation conforme au document d'informations clés (DIC) de la part, auquel il convient de se reporter.

›_ Notation ESG

Fonds	Univers (MSCI World)	Taux de couverture
68,3	68,0	100 %

Échelle : 0 à 100.

Méthodologie : Ce produit financier relève de l'article 8 du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). La méthodologie ESG est disponible sur le site internet www.stilgar-am.com

Source : Stilgar Asset Management – notation interne. Données au 30/10/2026.

›_ Informations importantes

Avant toute décision finale d'investissement, veuillez consulter le prospectus et le document d'informations clés (DIC) du fonds, disponibles gratuitement en français sur le site internet de la société de gestion ou sur simple demande. https://www.stilgar-am.com

Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français à l'adresse suivante : https://www.stilgar-am.com

Ce document est destiné à des clients professionnels. Ce document à caractère promotionnel est fourni à titre d'information. Il ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil en investissement. Les informations qu'il contient peuvent être partielles et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La communication d'informations relatives aux performances passées ne garantit pas les performances futures.

La distribution de ce document peut être limitée dans certains pays. La vente du fonds n'est pas autorisée dans tous les pays et l'offre et la vente de celui-ci à certains types d'investisseurs peuvent être limitées par l'autorité de réglementation locale. Les parts du fonds ne peuvent être offertes ou vendues, directement ou indirectement, aux États-Unis ou pour le compte ou au bénéfice d'une « U.S. Person ».

›_ Principaux risques

Le fonds présente un risque de perte en capital et ne bénéficie d'aucune garantie de rendement ou de performance.

Risque de perte en capital : Le fonds ne bénéficie d'aucune garantie ni protection du capital. L'investisseur peut ne pas récupérer tout ou partie du montant investi.

Risque actions : Les variations des marchés actions peuvent entraîner une baisse significative de la valeur liquidative du fonds.

Risque de change : Le fonds est exposé à des devises autres que l'euro. Les variations de change peuvent faire baisser la valeur liquidative.

Risque de contrepartie : Risque de défaillance d'une contrepartie à une opération de gré à gré, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.

Risque lié à la gestion discrétionnaire : La performance dépend de la sélection des titres par l'équipe de gestion, qui peut ne pas être investie à tout moment sur les valeurs les plus performantes.

Risque de durabilité : Un événement environnemental, social ou de gouvernance pourrait avoir une incidence négative sur la valeur des investissements.

Pour consulter la liste exhaustive des risques, veuillez vous référer au prospectus du Fonds.

›_ Glossaire

Valeur liquidative (VL)
Prix d'une part du fonds, calculé en divisant l'actif net par le nombre de parts en circulation.

Actif net
Valeur totale des actifs du fonds, diminuée de ses dettes.

Indicateur de référence
Indice auquel la performance du fonds peut être comparée.

Volatilité
Mesure de l'amplitude des variations de la valeur liquidative ; plus elle est élevée, plus le risque est important.

Tracking error
Volatilité de l'écart de performance entre le fonds et son indicateur de référence.

Ratio de Sharpe
Performance excédentaire par rapport au taux sans risque, rapportée à la volatilité du fonds.

Ratio d'information
Écart de performance annualisé entre le fonds et son indicateur de référence, rapporté à la tracking error.

Perte maximale (max drawdown)
Plus forte baisse observée de la valeur liquidative entre un point haut et un point bas sur la période.