



Orientation de Gestion

Le fonds a pour objectif d'offrir une performance annualisée nette de frais supérieure à 7% pour les parts R et 7,7% pour les parts 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.

La composition du portefeuille ne cherchera jamais à reproduire, ni au niveau géographique ni au niveau sectoriel un indicateur de référence.

Le fonds vise la croissance du capital en investissant dans des sociétés profitant des tendances lourdes du XXI^e siècle. Ces grandes tendances 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 peut investir jusqu'à 10% dans des OPCVM et FIA ouverts à une clientèle non professionnelle y compris dans les fonds gérés par OTEA Capital, la transparence est issue de Morningstar.

Caractéristiques

Date de création: 17/01/2018
Classification AMF:
Actions européennes, UCITS
Durée de placement recommandée: 5 ans
Devise de référence: EUR

Valeur Liquidative

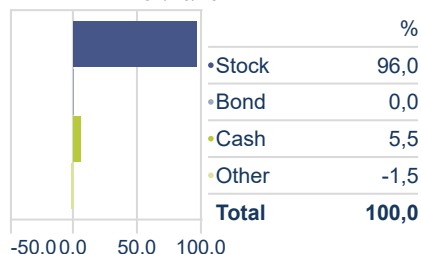
Quotidienne
Frais de gestion fixes:
Parts R : 2,0%
Parts C : 1,3%
Frais de gestion variables: 20% au dessus de 7% pour les parts R et 7,7% pour les parts C
Souscription: 2% max
Rachat: Néant

Prestataires

Auditeurs: PWC
Dépositaire: CACEIS BANK
Valorisateur: CACEIS Fund Administration

Allocation

Portfolio Date: 31/10/2021



Performance - Sillage R

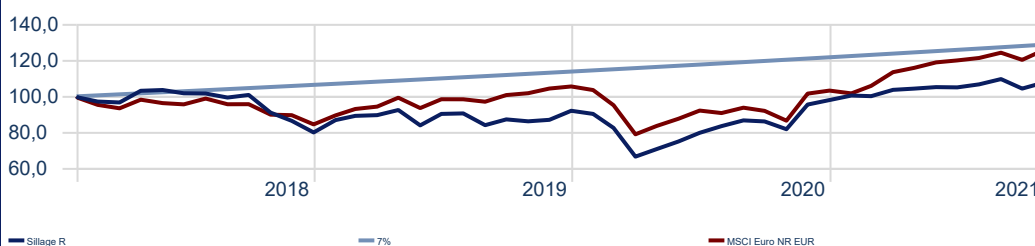
Time Period: Since Inception to 31/10/2021

Calculation Benchmark: MSCI Euro NR EUR

Performance Mensuelle	3,27%
Date	31/10/2021
Gain/Loss Ratio	1,18
Meilleur mois	16,91%
Pire mois	-19,48%
Mois positifs	26
Mois négatifs	19

Evolution de la performance

Time Period: 30/01/2018 to 31/10/2021



Commentaires de gestion

Le fonds progresse de 3,27% sur le mois de septembre. La performance est de 10,03% depuis le début de l'année.

Après la correction de septembre, les marchés actions ont connu un regain d'optimisme avec une progression de 5% pour l'Eurostoxx50 en octobre. L'inflation demeure une préoccupation et les taux souverains ont continué de progresser. Les investisseurs acceptent le discours et les décisions des banquiers centraux qui mettent en place les mesures de retrait de liquidité dès le mois prochain aux Etats-Unis. Le maintien d'un discours accommodant de la BCE permet de temporiser cette hausse des taux en misant sur une modération de l'inflation en 2022 (effet de base, contribution des prix de l'énergie, un moindre déséquilibre offre-demande).

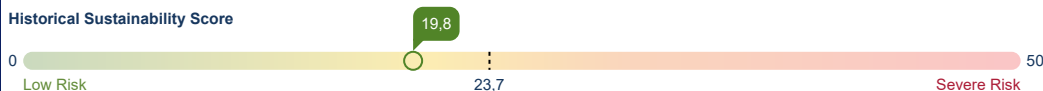
Les publications de résultats s'achèvent sur une nouvelle progression des résultats et les bénéfices devraient croître de 20% en 2021 par rapport à 2019.

En dépit du retour à la normale du taux d'occupation, Korian souffre des risques d'inflation salariale et de la remontée des taux d'intérêt. Signify est touché par les ruptures d'approvisionnement des composants électroniques qui ont affecté les revenus du 3^e trimestre et qui devraient perdurer au 4^e trimestre.

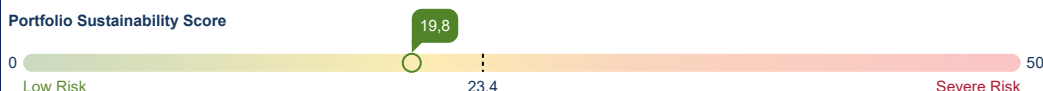
Du côté des investissements, les meilleures contributions sont Neoen, Teladoc Health, Cap Gemini, et EDP Renovaveis alors que les investissements sur Danone, Korian, Energisme, et Signify contribuent négativement.

Notations

Historical Sustainability Score



Portfolio Sustainability Score



Principaux investissements

Portfolio Date: 31/10/2021

Titre	Poids %
Sanofi SA	6,55%
Danone SA	5,59%
Neoen SA	5,53%
Schneider Electric SE	5,32%
Nexans	4,30%
Capgemini SE	4,19%
EDP Renovaveis SA	3,83%
Imerys	3,72%
Korian SA	3,72%
ABB Ltd	3,41%

Ratios de valorisation

As of Date: 31/10/2021

P/B - Daily(Average)	4,35
P/E - Daily(Average)	28,46
P/EBITDA - Daily(Average)	16,64
P/FCF - Daily(Average)	23,69
P/S - Daily(Average)	5,81
Debt to Capital TTM(Average)	40,04
Return on Equity TTM(Average)	13,36



Thierry Levalois

SRRI

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Meilleures contributions

Time Period: 01/10/2021 to 31/10/2021

	Poids	Performance	Contribution
Neoen SA	4,81%	14,30%	0,76
Teladoc Health Inc	2,59%	18,14%	0,52
Capgemini SE	3,73%	11,74%	0,48
EDP Renovaveis SA	3,38%	12,51%	0,47
Iberdrola SA	1,78%	17,63%	0,35

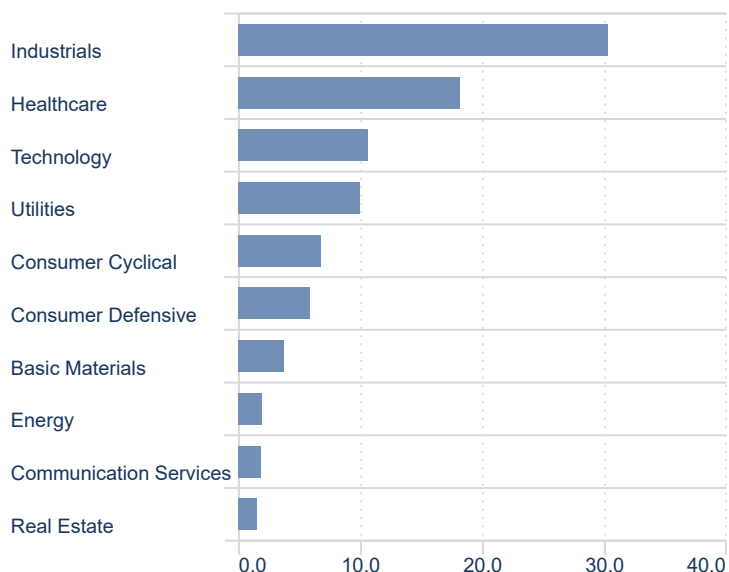
Pires contributions

Time Period: 01/10/2021 to 31/10/2021

	Poids	Performance	Contribution
Danone SA	5,82%	-4,57%	-0,29
Korian SA	3,88%	-4,89%	-0,21
Energisme SA Ordinary Shares	2,79%	-5,98%	-0,18
Signify NV	3,40%	-3,01%	-0,11
Befesa SA Bearer Shares	2,60%	-3,33%	-0,10

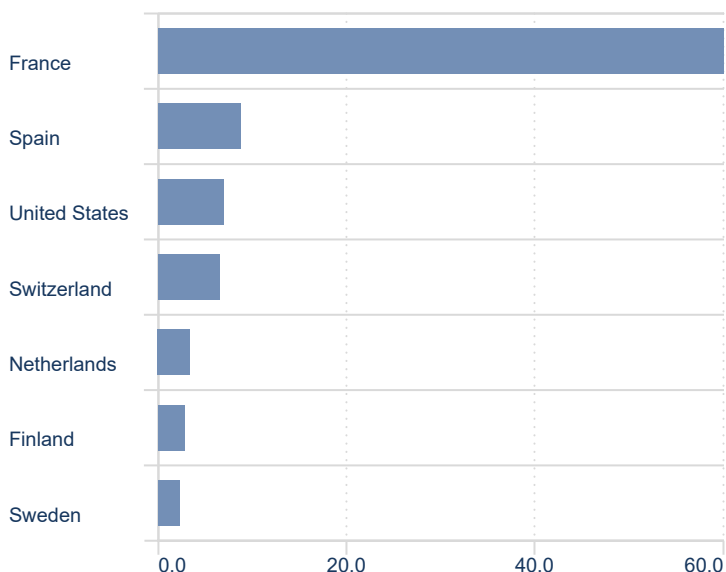
Exposition par secteur

Time Period: 01/10/2021 to 31/10/2021



Exposition par pays

Time Period: 01/10/2021 to 31/10/2021



SILLAGE - Parts R - Performances mensuelles (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2021	2,58	-0,35	3,53	0,67	0,81	-0,14	1,62	2,75	-4,85	3,27			10,03
2020	-1,91	-8,69	-19,48	6,33	6,04	6,49	4,71	3,84	-0,68	-5,06	16,91	2,63	6,52
2019	8,64	2,73	0,45	3,21	-9,30	7,65	0,31	-7,27	3,86	-1,24	0,96	5,84	15,18
2018	—	-2,32	-0,53	6,76	0,43	-1,77	-0,14	-2,22	1,47	-9,81	-5,06	-7,51	—