



Thierry Levalois

SRII 1 2 3 4 5 6 7

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 apparaissent.

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

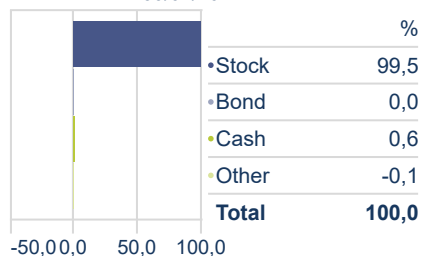
Quotidienne
Frais de gestion fixes:
Parts R : 2,0%
Parts C : 1,3%
Frais de gestion variables: 20% au dessus de 7% pour les parts R et 7,7% pour les parts C
Souscription: 2% max
Rachat: Néant

Prestataires

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

Allocation

Portfolio Date: 30/04/2022



Performance - Sillage R

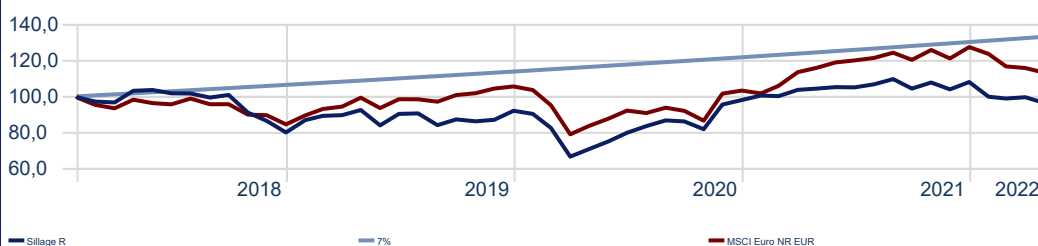
Time Period: Since Inception to 30/04/2022

Calculation Benchmark: MSCI Euro NR EUR

Performance Mensuelle	-3,21%
Date	30/04/2022
Gain/Loss Ratio	1,05
Meilleur mois	16,91%
Pire mois	-19,48%
Mois positifs	28
Mois négatifs	23

Evolution de la performance

Time Period: 30/01/2018 to 30/04/2022



Commentaires de gestion

Le fonds Sillage baisse de -3,21% sur le mois d'avril pour la part R. La performance depuis le début de l'année est de -10,83%.

Les marchés enregistrent une baisse importante en avril (-2,55% pour l'Eurostoxx50 et -8,88% pour le Nasdaq) en dépit des publications trimestrielles des entreprises plutôt satisfaisantes. Le contexte géopolitique et économique demeure très incertain. D'un côté, la guerre en Ukraine semble se prolonger. De l'autre, les banques centrales ont les yeux rivés sur l'inflation ce qui devrait les inciter à accélérer le resserrement monétaire. L'inquiétude des investisseurs augmente dans ce contexte d'incertitude. La probabilité d'un embargo sur le pétrole russe est de plus en plus forte. Il faut également rajouter la situation sanitaire en Chine qui provoque un ralentissement économique et des ruptures dans les chaînes d'approvisionnement. Les marchés obligataires baissent également, le 10 ans US se rapproche de 3% vs 2,33% en mars.

Danone, Sanofi, Spie, Nexans et Orange ont contribué positivement à la performance. Danone rassure en publiant des résultats trimestriels portés par des volumes en hausse (+2,2%) et une croissance organique de 7,1%. Spie bénéficie d'un excellent début d'année avec une croissance organique de 3,3%. Inversement, Teladoc Health, Befesa, Schneider et Medincell ont pénalisé la performance. Teladoc Health déçoit sur ses perspectives. Medincell annonce le report de l'approbation de mise sur le marché par la FDA concernant le médicament Rispéridone à action prolongée dans le traitement des patients atteints de schizophrénie avec TEVA.

Notations

Portfolio Date: 31/03/2022 Benchmark: 7% Global Category: Flexible Allocation

Corporate Sustainability Score



Sovereign Sustainability Score



Principaux investissements

Portfolio Date: 30/04/2022

Investment	Poids %
Sanofi SA	6,35%
Danone SA	6,03%
Nexans	5,72%
Capgemini SE	5,38%
Schneider Electric SE	5,04%
Imerys	4,93%
EDP Renovaveis SA	4,73%
SPIE SA	4,72%
ABB Ltd	4,53%
Neeo SA	4,49%

Ratios de valorisation

As of Date: 30/04/2022

P/B - Daily(Average)	3,02
P/E - Daily(Average)	23,35
P/EBITDA - Daily(Average)	13,43
P/FCF - Daily(Average)	38,70
P/S - Daily(Average)	3,96
Debt to Capital TTM(Average)	39,30
Return on Equity TTM(Average)	14,35

Avvertissement : Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Document d'information non contractuel. A titre de transparence, nous tenons à votre disposition les inventaires des fonds.



Meilleures contributions

Time Period: 01/04/2022 to 30/04/2022

	Poids	Performance	Contribution
Danone SA	5,05%	15,21%	0,78
Sanofi SA	5,60%	9,37%	0,53
SPIE SA	4,34%	5,03%	0,22
Nexans	5,37%	3,00%	0,16
Orange SA	2,70%	5,74%	0,16

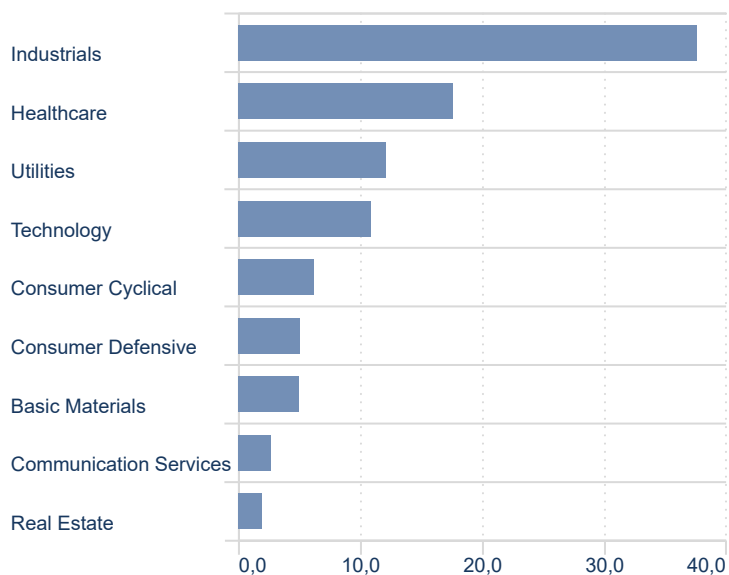
Pires contributions

Time Period: 01/04/2022 to 30/04/2022

	Poids	Performance	Contribution
Teladoc Health Inc	1,96%	-50,64%	-1,00
Befesa SA Bearer Shares	3,60%	-17,53%	-0,64
Schneider Electric SE	5,38%	-9,50%	-0,52
Medincell SA	1,69%	-24,53%	-0,42
Fortinet Inc	1,94%	-10,81%	-0,21

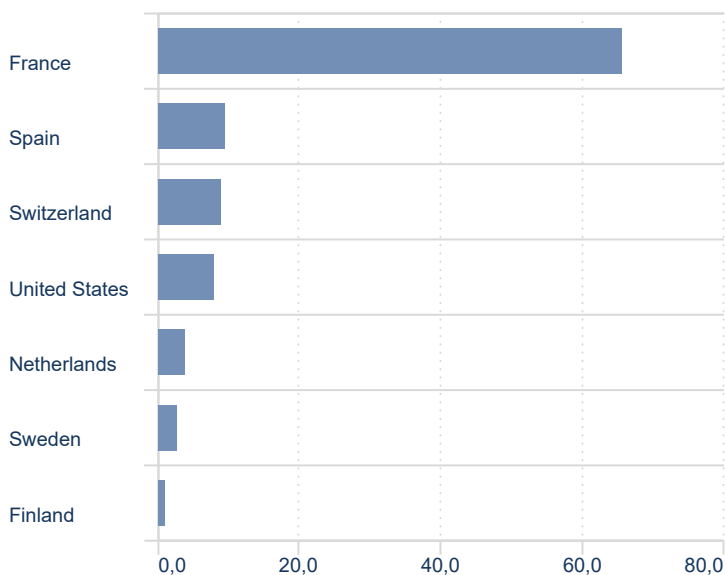
Exposition par secteur

Time Period: 01/04/2022 to 30/04/2022



Exposition par pays

Time Period: 01/04/2022 to 30/04/2022



SILLAGE - Parts R - Performances mensuelles (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2022	-7,62	-1,01	0,74	-3,21									-10,83
2021	2,58	-0,35	3,53	0,67	0,81	-0,14	1,62	2,75	-4,85	3,27	-3,57	3,97	10,30
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	—