



Thierry Levalois

SRRRI	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 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

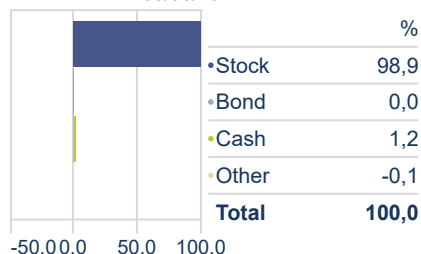
Quotidienne
Frais de gestion fixes:
Parts R : 2,0%
Parts C : 1,3%
Frais de gestion variables: 20% au dessus de 7% pour les parts R et 7,7% pour les parts C
Souscription: 2% max
Rachat: Néant

Prestataires

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

Allocation

Portfolio Date: 30/06/2022



Performance - Sillage R

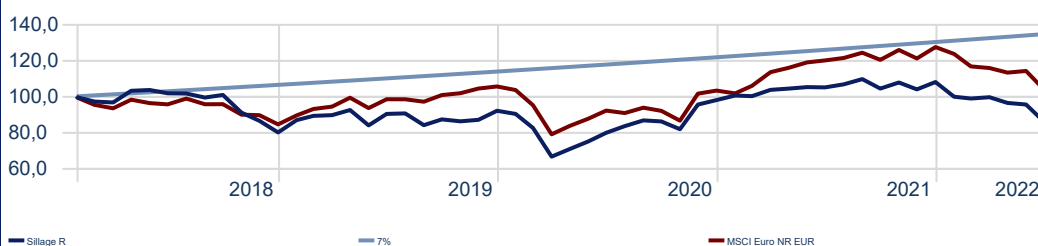
Time Period: Since Inception to 30/06/2022

Calculation Benchmark: MSCI Euro NR EUR

Performance Mensuelle	-10,10%
Date	30/06/2022
Gain/Loss Ratio	0,95
Meilleur mois	16,91%
Pire mois	-19,48%
Mois positifs	28
Mois négatifs	25

Evolution de la performance

Time Period: 30/01/2018 to 30/06/2022



Commentaires de gestion

La performance est de -10,10% sur le mois de juin. Depuis le début de l'année, le fonds baisse de -20,57%.

Le 1^{er} semestre est rentré dans les annales avec de mauvaises performances tant sur les marchés obligataires (baisses supérieures à 10% aux US et en Europe) que sur les marchés actions (S&P en baisse de 20% sur le H1 soit la pire performance depuis 1970). L'inflation est le sujet de préoccupation des investisseurs ainsi que des banques centrales. La FED est décidée à inter rompre cette spirale en remontant son taux directeur de 25 pb, 50 pb, puis 75 pb à 1.75%. Ce mouvement de hausse n'est pas terminé puisque la FED devrait le remonter une nouvelle fois de 75 pb en juillet. La conséquence de plus en plus probable est l'entrée en récession des Etats-Unis et de l'Europe. L'Europe s'enfonce dans une crise énergétique avec la perspective d'arrêt des livraisons de gaz en provenance de Russie. Si les résultats des entreprises du 1^{er} semestre attendus entre mi-juillet et début août devraient être peu impactés par les répercussions de la guerre en Ukraine, les perspectives pour la 2^{ème} partie de l'année devraient être plus sombres. Il semble néanmoins que le marché ait déjà en grande partie pris en compte ces perspectives de ralentissement avec des valorisations qui oscillent autour de 11x les bénéfices 2022 pour l'Eurostoxx50 et 15x pour le S&P500.

La performance est pénalisée notamment par les investissements dans Nexans, saint-Gobain, Korian et Imérys. Nous avons conservé une exposition proche de 100%, estimant que les investisseurs anticipent déjà une grande partie des mauvaises perspectives et leurs impacts sur l'activité et la rentabilité des entreprises.

Notations

Portfolio Date: 31/05/2022 Benchmark: 7% Global Category: Flexible Allocation

Corporate Sustainability Score



Sovereign Sustainability Score



Principaux investissements

Portfolio Date: 30/06/2022

Titre	Poids %
Sanofi SA	6,82%
Danone SA	6,28%
Nexans	5,45%
EDP Renovaveis SA	5,31%
Capgemini SE	5,06%
SPIE SA	4,88%
Necoen SA	4,79%
Schneider Electric SE	4,66%
ABB Ltd	4,50%
Imerys	4,29%

Sillage R - Risques

Time Period: Since Inception (Oldest Share Class) to 30/06/2022

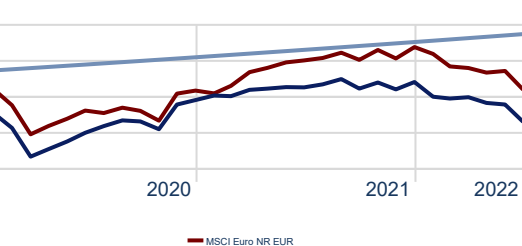
Calculation Benchmark: MSCI Euro NR EUR

Beta	1,04
Alpha	-3,80
Correlation	0,93
Sharpe Ratio	-0,28
Sortino Ratio	-0,37
Max Drawdown	-35,97%
Best Quarter	20,08%
Worst Quarter	-27,89%

Worst Quarter -27,89%

Notations

Time Period: 30/01/2018 to 30/06/2022



Commentaires de gestion

La performance est de -10,10% sur le mois de juin. Depuis le début de l'année, le fonds baisse de -20,57%.

Le 1^{er} semestre est rentré dans les annales avec de mauvaises performances tant sur les marchés obligataires (baisses supérieures à 10% aux US et en Europe) que sur les marchés actions (S&P en baisse de 20% sur le H1 soit la pire performance depuis 1970). L'inflation est le sujet de préoccupation des investisseurs ainsi que des banques centrales. La FED est décidée à inter rompre cette spirale en remontant son taux directeur de 25 pb, 50 pb, puis 75 pb à 1.75%. Ce mouvement de hausse n'est pas terminé puisque la FED devrait le remonter une nouvelle fois de 75 pb en juillet. La conséquence de plus en plus probable est l'entrée en récession des Etats-Unis et de l'Europe. L'Europe s'enfonce dans une crise énergétique avec la perspective d'arrêt des livraisons de gaz en provenance de Russie. Si les résultats des entreprises du 1^{er} semestre attendus entre mi-juillet et début août devraient être peu impactés par les répercussions de la guerre en Ukraine, les perspectives pour la 2^{ème} partie de l'année devraient être plus sombres. Il semble néanmoins que le marché ait déjà en grande partie pris en compte ces perspectives de ralentissement avec des valorisations qui oscillent autour de 11x les bénéfices 2022 pour l'Eurostoxx50 et 15x pour le S&P500.

La performance est pénalisée notamment par les investissements dans Nexans, saint-Gobain, Korian et Imérys. Nous avons conservé une exposition proche de 100%, estimant que les investisseurs anticipent déjà une grande partie des mauvaises perspectives et leurs impacts sur l'activité et la rentabilité des entreprises.

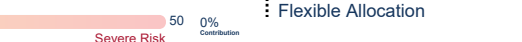
Notations

Portfolio Date: 31/05/2022 Benchmark: 7% Global Category: Flexible Allocation

Corporate Sustainability Score



Sovereign Sustainability Score



Ratios de valorisation

As of Date: 30/06/2022

P/B - Daily(Average)	2,61
P/E - Daily(Average)	20,54
P/EBITDA - Daily(Average)	11,94
P/FCF - Daily(Average)	34,33
P/S - Daily(Average)	3,46
Debt to Capital TTM(Average)	39,18
Return on Equity TTM(Average)	8,02

Avertissement : 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.



Thierry Levalois

SRRI

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

Meilleures contributions

Time Period: 01/06/2022 to 30/06/2022

	Poids	Performance	Contribution
Euroapi SA	0,04%	11,18%	0,00
Roche Holding AG	2,94%	0,13%	0,00
Teladoc Health Inc	1,01%	-0,18%	0,00
Orange SA	3,08%	-0,20%	-0,01
Thermo Fisher Scientific Inc	1,40%	-1,86%	-0,03

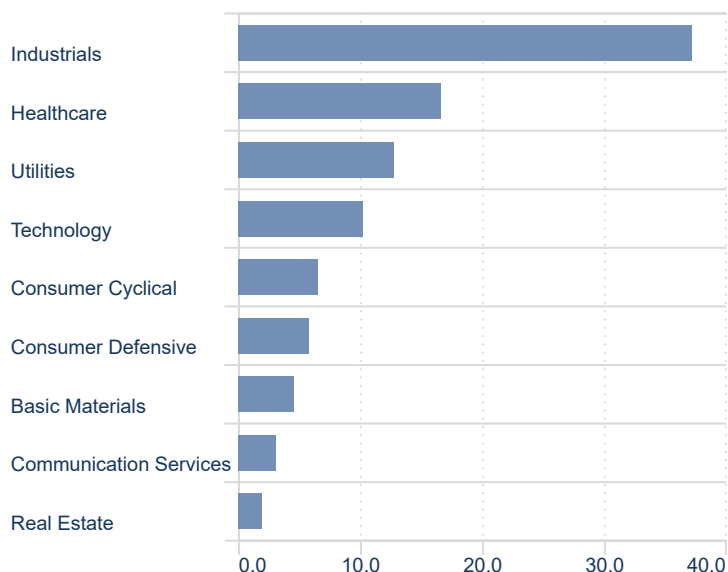
Pires contributions

Time Period: 01/06/2022 to 30/06/2022

	Poids	Performance	Contribution
Nexans	6,18%	-20,87%	-1,31
Compagnie de Saint-Gobain SA	3,64%	-23,48%	-0,87
Korian SA	3,35%	-24,94%	-0,85
Befesa SA Bearer Shares	3,28%	-24,24%	-0,81
Imerys	4,55%	-15,52%	-0,72

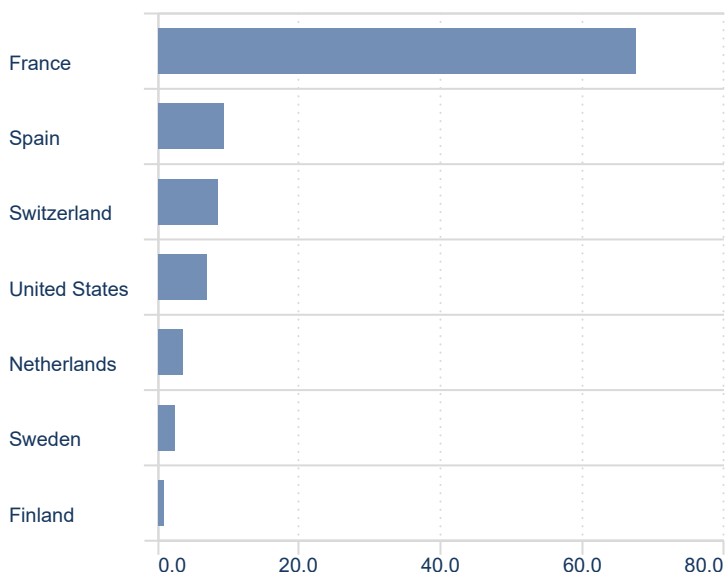
Exposition par secteur

Time Period: 01/06/2022 to 30/06/2022



Exposition par pays

Time Period: 01/06/2022 to 30/06/2022



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	-0,91	-10,10							-20,57
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	—