



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 XXIe 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**

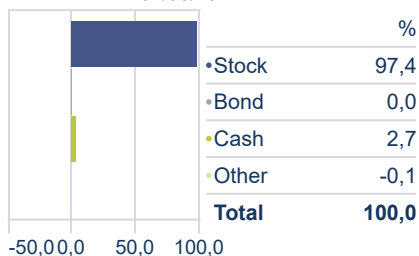
Quotidienne  
Frais de gestion fixes:  
Parts R : 2,0%  
Parts C : 1,3%  
Frais de gestion variables: 20% au dessus de 7% pour les parts R et 7,7% pour les parts C  
Souscription: 2% max  
Rachat: Néant

**Prestataires**

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

**Allocation**

Portfolio Date: 31/08/2022



**Performance - Sillage R**

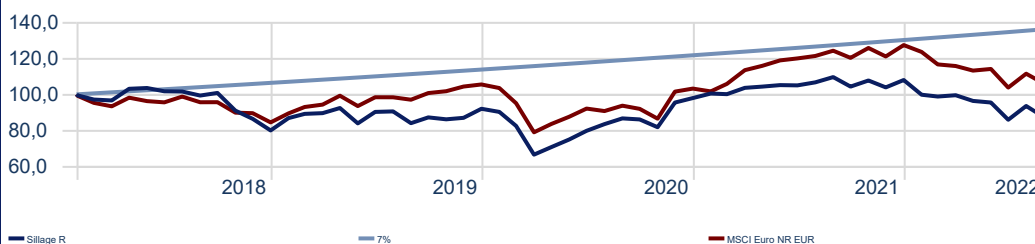
Time Period: Since Inception to 31/08/2022

Calculation Benchmark: MSCI Euro NR EUR

Performance Mensuelle	-6,67%
Date	31/08/2022
Gain/Loss Ratio	0,97
Meilleur mois	16,91%
Pire mois	-19,48%
Mois positifs	29
Mois négatifs	26

**Evolution de la performance**

Time Period: 30/01/2018 to 31/08/2022



**Commentaires de gestion**

La performance est de -6,67% sur le mois d'août. Depuis le début de l'année, le fonds baisse de -19,23%.

Après un rebond en juillet +7,33% pour l'eurostoxx50, les marchés actions ont marqué le pas en août avec un recul de -5,13%. Les perspectives macroéconomiques se sont fortement détériorées en Europe en raison de la crise énergétique et elles ne s'améliorent pas. En Chine, malgré les différents plans de relance annoncés, l'amélioration se fait attendre. En revanche, la confiance du consommateur américain reprend positivement. Face à une inflation qui ne faiblit pas, les banquiers centraux des deux côtés de l'Atlantique (Fed et BCE) se sont montrés nettement plus fermes dans leur volonté de poursuivre les hausses de taux afin de lutter contre la spirale inflationniste qu'il y ait récession. Les marchés ont donc corrigé malgré de bonnes publications de résultats des sociétés pour le S1. Les secteurs les plus cycliques ont logiquement été les plus attaqués, avec matières premières, industrie, consommation discrétionnaire et construction en tête. L'envolée du prix du gaz européen, décuplé en un an, dans un contexte de nouvelle maintenance de Nordstream 1, devient le problème central pour l'Europe. Dans ce contexte, les producteurs d'énergie renouvelable et les acteurs de l'économie circulaire ont très bien résisté, même si les discussions autour de taxations de profits exceptionnels sont de nature à peser sur les performances. Les thématiques de santé et d'efficacité énergétique ont été de nouveau orientées à la baisse.

Dans ce contexte, le Fonds Sillage affiche un recul de 6,67% en août. Sanofi est le principal détracteur de performance, la société ayant cumulé une série de mauvaises nouvelles (fin de programme mondial de développement clinique de l'amcnestrant, molécule destinée à lutter contre certains cancers avancés du sein en raison de la non atteinte des objectifs fixés, suspension des essais sur le tolebrutinib, un traitement de la sclérose en plaques suite à des problèmes graves survenus sur des patients lors des essais et enfin des inquiétudes sur les conséquences financières d'un litige sur le Zantac, traitement gastro-intestinal qui pourrait entraîner plusieurs formes de cancer ou d'autres affections). Sur le mois, nous avons maintenu nos positions en dehors de la cession de notre participation dans Engie.

**Notations**

Portfolio Date: 31/07/2022 Benchmark: 7% Global Category: Flexible Allocation

Corporate Sustainability Score



Sovereign Sustainability Score



**Principaux investissements**

Portfolio Date: 31/08/2022

Investment	Poids %
Nexans	6,59%
Danone SA	6,08%
Sanofi SA	5,71%
EDP Renovaveis SA	5,60%
Capgemini SE	5,26%
SPIE SA	5,04%
Necoen SA	4,89%
Schneider Electric SE	4,82%
ABB Ltd	4,77%
Imerys	4,18%

**Ratios de valorisation**

As of Date: 31/08/2022

Ratio	Value
P/B - Daily(Average)	2,85
P/E - Daily(Average)	21,87
P/EBITDA - Daily(Average)	11,86
P/FCF - Daily(Average)	45,52
P/S - Daily(Average)	3,00
Debt to Capital TTM(Average)	38,57
Return on Equity TTM(Average)	7,55

**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.



### Meilleures contributions

Time Period: 01/08/2022 to 31/08/2022

	Poids	Performance	Contribution
NHOA	1,16%	15,57%	0,18
Plastic Omnium	2,67%	1,81%	0,05
Orange SA	2,72%	1,01%	0,03
Medincell SA	1,25%	0,59%	0,01
Euroapi SA	0,05%	-5,76%	0,00

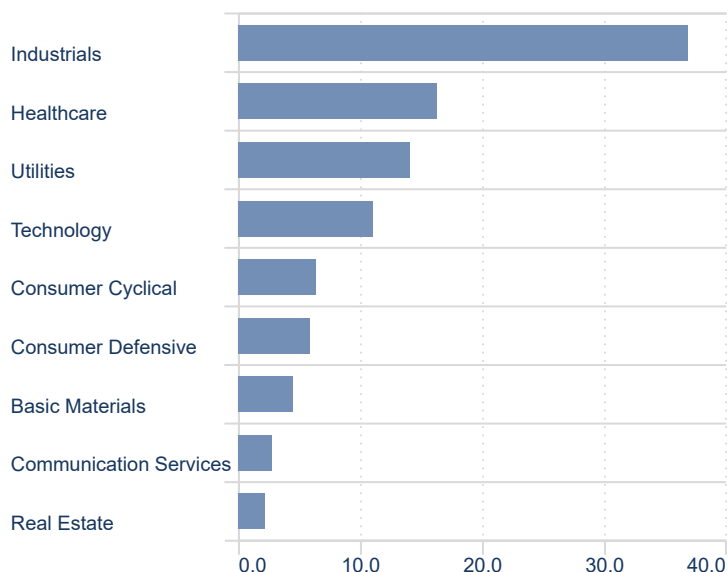
### Pires contributions

Time Period: 01/08/2022 to 31/08/2022

	Poids	Performance	Contribution
Sanofi SA	6,34%	-15,46%	-0,98
Schneider Electric SE	5,12%	-11,71%	-0,60
Imerys	4,48%	-12,37%	-0,56
SPIE SA	5,09%	-7,01%	-0,36
Capgemini SE	5,29%	-6,66%	-0,35

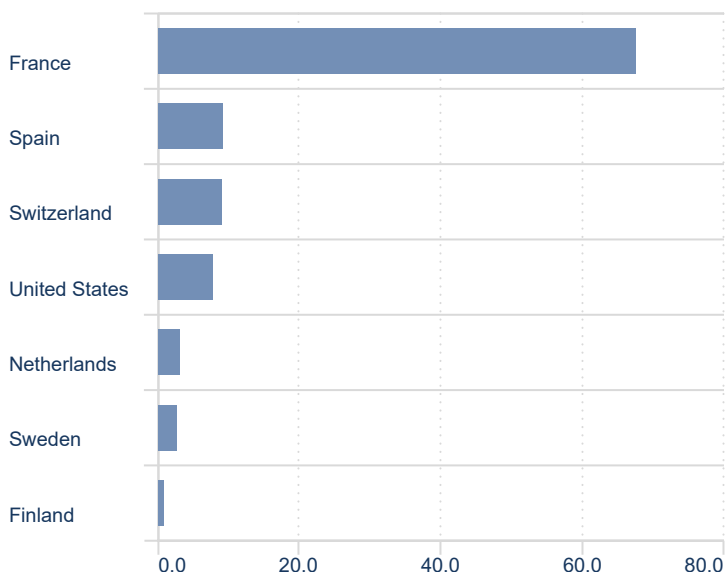
### Exposition par secteur

Time Period: 01/08/2022 to 31/08/2022



### Exposition par pays

Time Period: 01/08/2022 to 31/08/2022



### 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	8,96	-6,67					-19,23
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	—