



Sandrine Cauvin

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 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

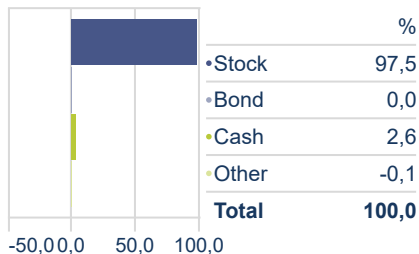
Quotidienne
Frais de gestion fixes:
Parts R : 2,0%
Parts C : 1,3%
Frais de gestion variables: 20% au dessus de 7% pour les parts R et 7,7% pour les parts C
Souscription: 2% max
Rachat: Néant

Prestataires

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

Allocation

Portfolio Date: 31/10/2022



Performance - Sillage R

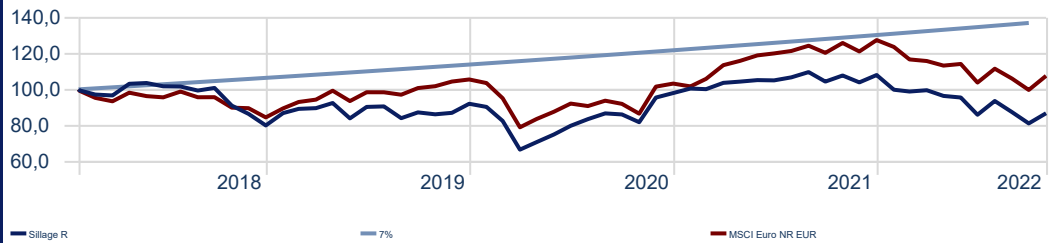
Time Period: Since Inception to 31/10/2022

Calculation Benchmark: MSCI Euro NR EUR

| | |
|-----------------------|------------|
| Performance Mensuelle | 7,03% |
| Date | 31/10/2022 |
| Gain/Loss Ratio | 0,97 |
| Meilleur mois | 16,91% |
| Pire mois | -19,48% |
| Mois positifs | 30 |
| Mois négatifs | 27 |

Evolution de la performance

Time Period: 30/01/2018 to 31/10/2022



Commentaires de gestion

La performance est de 7,03% sur le mois d'octobre. Depuis le début de l'année, le fonds baisse de -19,79%.

Le recul des prix du gaz naturel en Europe, l'espoir de hausses de taux à venir moins élevées qu'anticipées et d'avoir atteint un niveau de taux longs proche de l'objectif, une certaine stabilité politique retrouvée au Royaume-Uni et enfin, des publications de résultats trimestriels qui ont dans de nombreux cas fait mieux que le consensus (même si les managements ne se risquent pas à communiquer des projections sur les perspectives de l'année 2023) sont autant d'éléments qui ont permis aux marchés de rebondir nettement en octobre (+6,24% pour le MSCI world en euros). Dans cet environnement, le Fonds Sillage a progressé de 7,03%, profitant de la hausse des cycliques ayant publié de bons résultats (Imerys, Schneider Electric) ou encore du rebond de Sanofi (+11,4% sur le mois) qui avait souffert de l'accumulation d'un news flow négatif cet été alors que sa valorisation est attractive et que le groupe profite de l'impact favorable du dollar sur ses bénéfices. Au cours du mois nous avons allégé notre position sur Imerys pour des raisons de valorisation après un beau parcours depuis le début de l'année alors que nous attendons des précisions sur le potentiel lié au développement du lithium dont nous n'aurons pas d'éléments avant le T3 2023. Nous avons par ailleurs renforcé notre positionnement sur les constructeurs de bornes de recharges pour véhicules électriques via Alfen dont les perspectives de croissance sont très soutenues en raison du plan d'investissements « verts » souhaité par l'Union Européenne pour réduire les émissions de CO2 et notamment la fin du véhicule thermique en 2035.

Notations

Portfolio Date: 30/09/2022 Benchmark: 7% Global Category: Flexible Allocation



Principaux investissements

Portfolio Date: 31/10/2022

| Investment | Poids % |
|-----------------------|---------|
| Nexans | 6,91% |
| Sanofi SA | 6,13% |
| Imerys | 6,06% |
| Schneider Electric SE | 5,25% |
| Capgemini SE | 5,10% |
| EDP Renovaveis SA | 4,98% |
| ABB Ltd | 4,94% |
| SPIE SA | 4,84% |
| Danone SA | 4,78% |
| Neeon SA | 4,23% |

Ratios de valorisation

As of Date: 31/10/2022

| Ratio | Value |
|-------------------------------|-------|
| P/B - Daily(Average) | 3,29 |
| P/E - Daily(Average) | 19,84 |
| P/EBITDA - Daily(Average) | 12,90 |
| P/FCF - Daily(Average) | 47,30 |
| P/S - Daily(Average) | 2,99 |
| Debt to Capital TTM(Average) | 37,78 |
| Return on Equity TTM(Average) | 8,10 |

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.



SRRRI



Sandrine Cauvin

Thierry Levalois

Meilleures contributions

Time Period: 01/10/2022 to 31/10/2022

| | Poids | Performance | Contribution |
|-----------------------|-------|-------------|--------------|
| Imerys | 4,84% | 33,48% | 1,68 |
| Sanofi SA | 5,87% | 11,39% | 0,69 |
| ABB Ltd | 5,01% | 11,46% | 0,59 |
| SPIE SA | 5,39% | 9,73% | 0,54 |
| Schneider Electric SE | 5,11% | 9,68% | 0,51 |

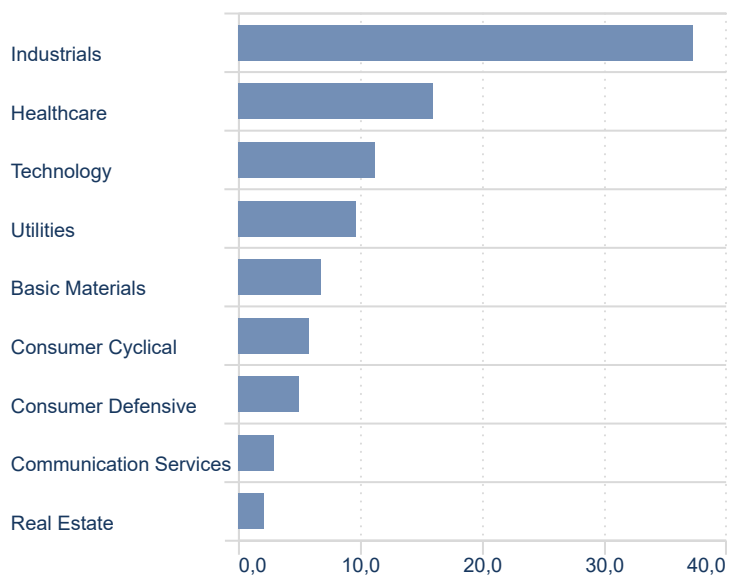
Pires contributions

Time Period: 01/10/2022 to 31/10/2022

| | Poids | Performance | Contribution |
|-------------|-------|-------------|--------------|
| Korian SA | 2,13% | -8,87% | -0,20 |
| NHOA | 1,30% | -5,78% | -0,08 |
| Orpea SA | 0,14% | -26,94% | -0,04 |
| Equinix Inc | 2,08% | -1,30% | -0,03 |
| Ansys Inc | 0,71% | -1,12% | -0,01 |

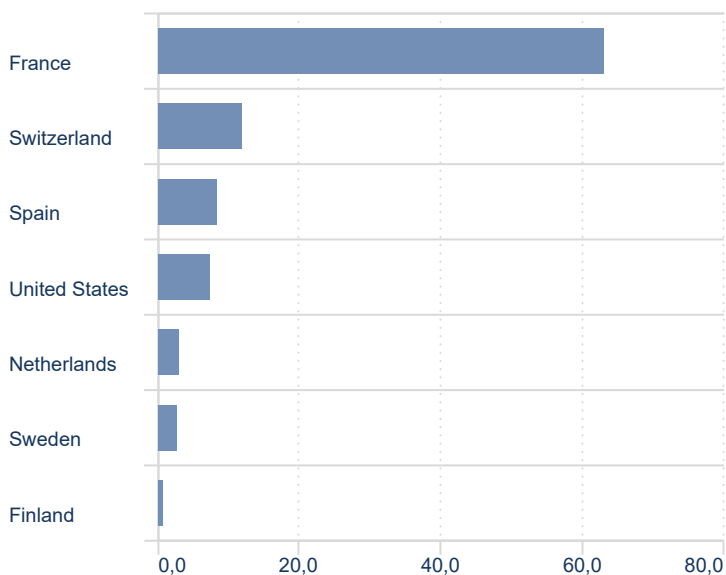
Exposition par secteur

Time Period: 01/10/2022 to 31/10/2022



Exposition par pays

Time Period: 01/10/2022 to 31/10/2022



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 | -7,22 | 7,03 | | | -19,79 |
| 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 | — |