



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 recommandé: 5 ans
Devise de référence: EUR

Valeur Liquidative

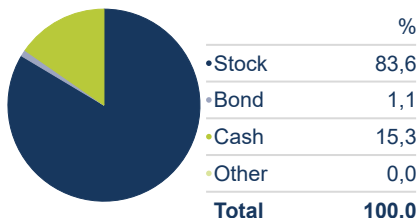
Quotidienne
Frais de gestion fixes:
Parts R : 2,0%
Parts C : 1,3%
Frais de gestion variables: 20% au dessus de 7% pour les parts R et 7,7% pour les parts C
Souscription: 2% max
Rachat: Néant

Prestataires

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

Allocation

Portfolio Date: 30/06/2021



Sillage R - Performance

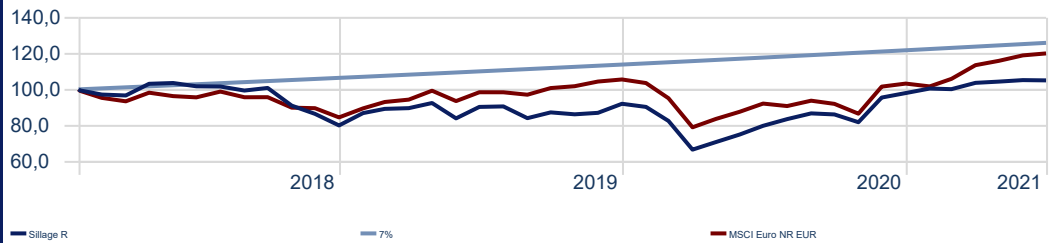
Time Period: Since Inception to 30/06/2021

Calculation Benchmark: MSCI Euro NR EUR

Performance Mensuelle	-0,14%
Date	30/06/2021
Gain/Loss Ratio	1,16
Meilleur mois	16,91%
Pire mois	-19,48%
Mois positifs	23
Mois négatifs	18

Evolution de la performance

Time Period: 30/01/2018 to 30/06/2021

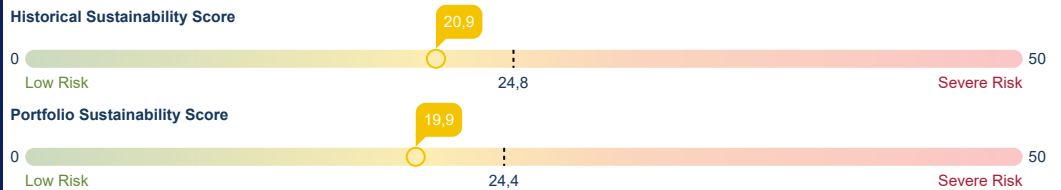


Commentaires de gestion

En juin, les marchés actions ont poursuivi leur mouvement haussier (+4,74% pour le MSCI World en euros). Les campagnes de vaccination favorisent l'ouverture des économies et l'emportent donc sur l'apparition des variants qu'il conviendra cependant de surveiller, en particulier au niveau du rythme de propagation du variant Delta. Les indicateurs d'inflation sont élevés de part et d'autre de l'Atlantique, mais ne semblent pas inquiéter les investisseurs qui y voient un phénomène transitoire. La thématique croissance qui avait subi des corrections en raison de la rotation sectorielle, a connu un retour en grâce.

Le fonds Sillage affiche toutefois une contreperformance ce mois-ci ayant été particulièrement touché par la correction d'Energisme, qui a maladroitement communiqué sur le besoin d'avoir recours à une augmentation de capital en raison d'un retard pris dans son développement commercial d'environ 6 mois. Medincell a continué de pénaliser la performance du fonds en juin alors que la société suit le développement de son pipeline en ligne avec le calendrier annoncé et que le marché est dans l'attente de la commercialisation du traitement en schizophrénie avec Teva (mdc-IRM). En revanche, Teladoc Health a rebondi dans le sillage de la reprise des valeurs de croissance. Les annonces de la Fed sur son calendrier de hausse de taux, après un indice CPI record aux US, le plus élevé depuis 2008, a en effet contribué à rassurer les investisseurs. Enfin, parmi les contributeurs positifs, on trouve Michelin et Roche. Michelin qui bénéficie de la bonne dynamique autour du développement du véhicule électrique. Celui-ci étant plus lourd que le véhicule thermique et demandant une accélération plus violente au démarrage, il consomme plus de pneus, ce qui se traduit par une hausse des ventes pour Michelin. Au-delà de cela, Michelin est aussi porté par sa stratégie de diversification. Le groupe optimise son savoir-faire pour se développer y compris via des acquisitions dans des domaines connexes et prometteurs, mieux margés, tels que les services, les matériaux, l'hydrogène (JV avec Faurecia qui s'appelle Symbio), l'impression 3D métal ou encore le médical. Du côté de Roche, notons plusieurs avancées positives (annonce de résultats positifs sur un antiviral contre le covid en partenariat avec la biotech Atea Pharmaceuticals, approbation par la Commission européenne de l'Enspryng comme premier et unique traitement sous-cutané à domicile pour le trouble du spectre de la neuromyélie optique (NMOSD) chez les adultes et adolescents d'au moins 12 ans, autorisation par la FDA aux Etats-Unis de l'Actemra contre les formes graves du covid) qui devraient permettre de donner confiance aux investisseurs sur le succès du pipeline et de rassurer sur le potentiel d'accélération des perspectives de croissance afin de permettre le re-rating du titre.

Notations



Principaux investissements

Portfolio Date: 30/06/2021

	Poids %
Schneider Electric SE	5,56%
Signify NV	4,97%
Imerys	4,59%
Nexans	4,48%
Danone SA	4,15%
ABB Ltd	4,00%
Capgemini SE	3,96%
Teladoc Health Inc	3,92%
Cie Generale des Etablissements Michelin SA	3,76%
EDP Renovaveis SA	3,64%

Sillage R - Risques

Time Period: Since Inception (Oldest Share Class) to 30/06/2021

Calculation Benchmark: MSCI Euro NR EUR

Beta	1,06
Alpha	-3,73
Correlation	0,93
Sharpe Ratio	0,04
Sortino Ratio	0,06
Max Drawdown	-35,97%
Best Quarter	20,08%
Worst Quarter	-27,89%

Worst Quarter

Best Quarter

Max Drawdown

Sortino Ratio

Sharpe Ratio

Correlation

Alpha

Beta

Calculation Benchmark: MSCI Euro NR EUR

Time Period: Since Inception (Oldest Share Class) to 30/06/2021

Sillage R

7%

MSCI Euro NR EUR

2018

2019

2020

2021

20,9

24,8

50

Severe Risk

Low Risk

24,4

50

Severe Risk

Low Risk

As of Date: 30/06/2021

P/B - Daily(Average)

3,78

P/E - Daily(Average)

32,44

P/EBITDA - Daily(Average)

17,90

P/FCF - Daily(Average)

28,23

P/S - Daily(Average)

4,90

Debt to Capital TTM(Average)

40,74

Return on Equity TTM(Average)

11,85



SRI 1 2 3 4 5 6 7

Sandrine Cauvin

Thierry Levalois

Meilleures contributions

Time Period: 01/06/2021 to 30/06/2021

	Poids	Performance	Contribution
Teladoc Health Inc	2,33%	13,85%	0,35
Cie Generale des Etablissements Michelin SA	4,46%	6,92%	0,34
Befesa SA Bearer Shares	2,80%	10,71%	0,33
Capgemini SE	3,79%	7,49%	0,31
Roche Holding AG	2,35%	11,81%	0,31

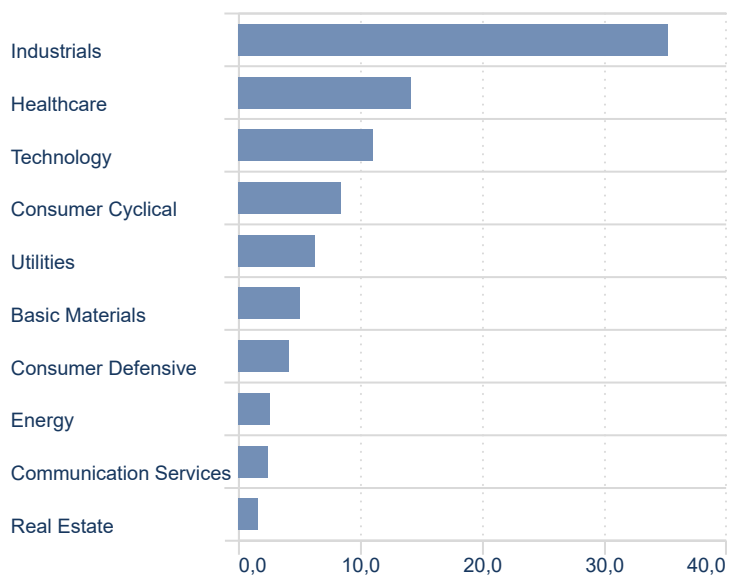
Pires contributions

Time Period: 01/06/2021 to 30/06/2021

	Poids	Performance	Contribution
Energisme SA Ordinary Shares	2,82%	-55,70%	-1,73
Medincell SA	2,36%	-15,95%	-0,41
Imerys	5,03%	-7,47%	-0,41
Iberdrola SA	2,63%	-6,50%	-0,19
Plastic Omnium	2,65%	-6,06%	-0,18

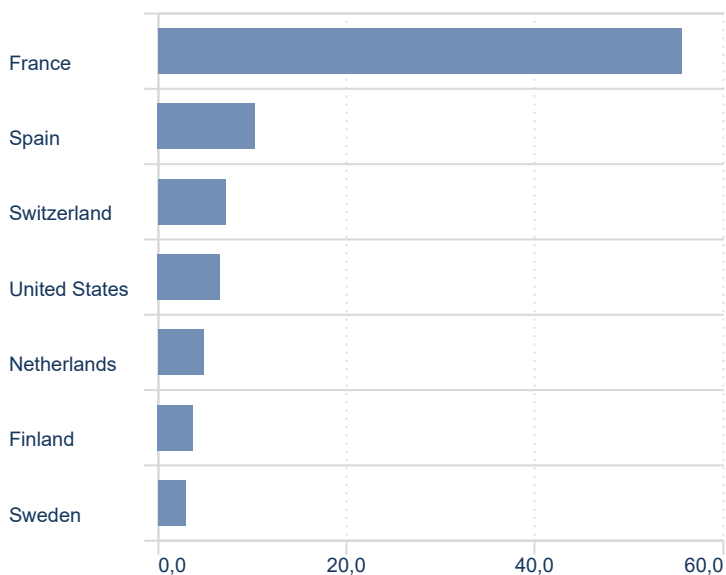
Exposition par secteur

Time Period: 01/06/2021 to 30/06/2021



Exposition par pays

Time Period: 01/06/2021 to 30/06/2021



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							7,24
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	—