



OTEA ACTIONS EUROPE

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2021**



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
Exercice clos le 31 décembre 2021**

OTEA ACTIONS EUROPE
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régis par le Code monétaire et financier

Société de gestion
OTEA CAPITAL
58, rue Pierre Charron
75008 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement OTEA ACTIONS EUROPE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01/01/2021 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



OTEA ACTIONS EUROPE

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les Organismes de Placements Collectifs, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle des Organismes de Placements Collectifs et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*



OTEA ACTIONS EUROPE

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

BILAN ACTIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	16 706 466,19	14 788 468,54
Actions et valeurs assimilées	15 498 684,33	13 428 633,54
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	15 498 684,33	13 428 633,54
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	174 560,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	174 560,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	1 028 270,00	1 356 935,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1 028 270,00	1 356 935,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	4 951,86	2 900,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	4 951,86	2 900,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	10 640,17	68 646,43
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	10 640,17	68 646,43
COMPTES FINANCIERS	1 107 883,86	993 672,91
Liquidités	1 107 883,86	993 672,91
TOTAL DE L'ACTIF	17 824 990,22	15 850 787,88

BILAN PASSIF AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES		
Capital	16 497 982,15	13 938 614,30
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	1 543 937,03	1 577 108,46
Résultat de l'exercice (a,b)	-489 065,92	-651 545,24
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	17 552 853,26	14 864 177,52
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	4 951,86	2 900,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	4 951,86	2 900,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	4 951,86	2 900,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	267 185,10	412 956,41
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	267 185,10	412 956,41
COMPTES FINANCIERS	0,00	570 753,95
Concours bancaires courants	0,00	570 753,95
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	17 824 990,22	15 850 787,88

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 0321	0,00	355 000,00
EC EURUSD 0322	626 676,27	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	2,22	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	172 856,87	69 767,10
Produits sur obligations et valeurs assimilées	8 800,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	181 659,09	69 767,10
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	14 214,26	20 999,74
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	14 214,26	20 999,74
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	167 444,83	48 767,36
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	651 712,70	664 069,10
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-484 267,87	-615 301,74
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-4 798,05	-36 243,50
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-489 065,92	-651 545,24

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Information sur les incidences liées à la crise du COVID-19

Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Règles d'évaluation des actifs

Les entrées en portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition frais exclus et les sorties à leur prix de cession frais exclus.

OTEA Capital délègue le calcul de la valeur liquidative du **OTEA ACTIONS EUROPE**, qui sera calculée par le valorisateur chaque jour ou la veille en cas de fermeture des marchés Euronext et/ou de jour férié légal en France. **OTEA Capital** conserve la responsabilité du calcul de la valeur liquidative.

Méthodes d'évaluation et modalités pratiques

Sauf précisé, tous les instruments sont valorisés sur la base du jour de la valeur liquidative, heure de Paris.

Actions et valeurs assimilées

Les actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé sont évaluées au cours de clôture.

Les actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sur la base de cours disponibles auprès de contributeurs, ou à défaut sur la base d'une modélisation effectuée par la Société de Gestion.

Actions et Parts d'OPC ou fonds d'investissement

Les actions ou parts d'OPC ou fonds d'investissement sont valorisées à la dernière valeur liquidative connue (officielle ou estimée).

ETF/Trackers

Les ETF/Trackers sont évalués au cours de clôture.

Titres de créances et instruments du marché monétaire

Les obligations et valeurs assimilées, à l'exception des obligations convertibles, sont évaluées au dernier cours coté bid. Les obligations convertibles sont évaluées au dernier cours coté mid.

Les titres de créances négociables sont évalués selon les méthodes suivantes :

- Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission supérieure à trois mois et dont la durée résiduelle est supérieure ou égale à 3 mois sont évalués au dernier cours connu reçu de contributeurs.
 - Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission supérieure à trois mois, mais dont la durée résiduelle est inférieure à trois mois, sont évalués en linéarisant, sur la durée de vie résiduelle, la différence entre la dernière valeur actuelle retenue et la valeur de remboursement.
 - Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission inférieure ou égale à trois mois sont évalués en linéarisant, sur la durée de vie résiduelle, la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement. Les titres de créances pour lesquels un cours n'est pas disponible auprès de contributeurs sont évalués sur la base d'une modélisation effectuée par la Société de Gestion.
- En application du principe de prudence, ces évaluations peuvent être corrigées du risque émetteur ou de liquidité.

Le détail des contributeurs de cours sélectionnés est précisé dans un «Pricing Sheet Agreement» défini entre le valorisateur et la Société de Gestion.

Instruments financiers à terme et dérivés

Les contrats à terme fermes et conditionnels (hors contrats sur devises) sont valorisés au cours de compensation.

Les contrats à terme fermes et conditionnels sur devises sont valorisés au cours de 17h00.

Swaps

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont évalués à leur valeur de marché par recours à des modèles financiers calculée par le valorisateur ou les contreparties sous le contrôle et la responsabilité de la Société de Gestion.

Toutefois, en cas d'échange financier adossé, l'ensemble, composé du titre et de son contrat d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises, fait l'objet d'une évaluation globale.

Devises

Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence de la valorisation sont évalués au cours de 17h00.

Change à Terme

Les contrats sont évalués au cours de 17h00.

Dépôts

Les dépôts à terme sont évalués à leur valeur contractuelle.

En application du principe de prudence, ces évaluations peuvent être corrigées du risque de défaillance de la contrepartie.

Emprunts d'espèces

Les emprunts sont évalués à leur valeur contractuelle.

Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres

Les créances représentatives des titres reçus en pension sont évaluées à leur valeur contractuelle majorée des intérêts à recevoir calculés prorata temporis.

Les titres donnés en pension sont évalués à leur valeur de marché et les dettes représentatives des titres donnés en pension sont évaluées à leur valeur contractuelle majorée des intérêts à payer calculés prorata temporis.

Les créances représentatives de titres prêtés sont évaluées à la valeur de marché des titres concernés, majorée de la rémunération du prêt calculée prorata temporis.

Les titres empruntés ainsi que les dettes représentatives des titres empruntés sont évalués à la valeur de marché des titres concernés majorée de la rémunération calculée prorata temporis.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion.

Ces évaluations et leur justification sont communiquées au Commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (service de réception et de transmission d'ordres, service d'exécution d'ordres, services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordres, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Aux frais de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont donc facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;
- des frais liés aux opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPCVM, se reporter à la partie Frais du DICI

	FRAIS FACTURES à l'OPCVM	ASSIETTE	TAUX BAREME
1&2	Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net	Parts R : 2.50% TTC Taux maximum Parts R-USD : 2.50% TTC Taux maximum Part C : 1.30% TTC Taux maximum
3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	0,50% TTC Taux maximum
4	Commissions de mouvements	Prélèvement sur Chaque transaction	
	- Société de gestion		Néant
	- Dépositaire		5€ (France, Belgique, Pays-Bas) 10€ (Clearstream / Euroclear Bank) 15 € (valeurs étrangères : Allemagne, Autriche, Luxembourg, Suisse, Espagne, Italie, Irlande, Portugal, Suède, Finlande, Norvège, GB, USA, Japon, Canada)
5	Commission de surperformance	Actif net	Parts R et R-USD : 20%TTC de la surperformance du FCP au-dessus de 5,00%. Avec High Water Mark. Parts C : 20%TTC de la surperformance du FCP au-dessus de 6,20%. Avec High Water Mark

Modalités de calcul de la commission de sur performance :

La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du fonds commun de placement et le seuil de référence, sur l'exercice. Par exception les frais variables de l'exercice 2013 seront calculés sur un exercice long entre le 29/06/2012 et la dernière valeur liquidative publiable du mois de décembre 2013.

Les frais de gestion variables sont prélevés, au profit de la société de gestion selon les modalités suivantes : La performance du Fond Commun de Placement est calculée en fonction de l'évolution de la valeur liquidative :

- Si, sur l'exercice, la performance du Fonds Commun de Placement, nette de frais, est supérieure à 5% (part R et R-USD) et 6,2% (part C), la part variable des frais de gestion représentera 20% TTC de la différence entre la performance du Fonds Commun de Placement et le seuil de référence.
- Si, sur l'exercice, la performance du Fonds Commun de Placement, nette de frais, est inférieure à 5% (part R et R-USD) ou 6,2% (part C), la part variable sera nulle.
- Si, au cours de l'exercice, la performance du FCP, nette de frais, depuis le début de l'exercice est supérieure au seuil de référence calculée sur la même période, cette surperformance fera l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de la valeur liquidative.

Dans le cas d'une sous-performance du FCP, nette de frais, par rapport au seuil de référence entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision.

Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

Le seuil de référence est la valeur la plus forte entre :

- Le niveau de la valeur liquidative qu'aurait le fonds si son actif net était au même niveau que l'actif indicé.
- La valeur liquidative de référence.

La valeur liquidative de référence est la valeur de clôture d'exercice la plus élevée sur laquelle a été prélevée une commission de surperformance. La première date de prélèvement est le dernier jour de Bourse de décembre 2013. La valeur liquidative de référence est la valeur liquidative initiale du fonds : 100,00.

Lors d'un rachat de parts en cours d'exercice, la commission variable de performance qui correspond à ces parts, s'il en existe, est acquise à la société de gestion.

Pour toute information complémentaire, les porteurs peuvent se reporter au rapport annuel du FCP.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts OTEA ACTIONS EUROPE C	Capitalisation	Capitalisation
Parts OTEA ACTIONS EUROPE R	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2021 EN EUR

	31/12/2021	31/12/2020
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	14 864 177,52	11 069 601,76
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	4 558 125,36	3 025 001,83
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-3 528 080,26	-1 214 226,10
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 714 903,64	1 470 323,67
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-123 931,89	-45 279,16
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	15 464,56	31 600,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-102 522,66	-3 300,00
Frais de transactions	-10 887,17	-6 409,43
Différences de change	87 680,36	-13 970,27
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	554 339,81	1 169 286,96
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	2 566 028,67	2 011 688,86
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-2 011 688,86	-842 401,90
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	7 851,86	-3 150,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	4 951,86	-2 900,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	2 900,00	-250,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-484 267,87	-615 301,74
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	17 552 853,26	14 864 177,52

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	174 560,00	0,99
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	174 560,00	0,99
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Change	626 676,27	3,57
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	626 676,27	3,57
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	174 560,00	0,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 107 883,86	6,31
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	[3 mois - 1 an]	%	[1 - 3 ans]	%	[3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	174 560,00	0,99	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 107 883,86	6,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 GBP		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	1 634 611,33	9,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	10 640,17	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	453 228,71	2,58	129 297,28	0,74	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	626 676,27	3,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2021
CRÉANCES		
	Dépôts de garantie en espèces	10 640,17
TOTAL DES CRÉANCES		10 640,17
DETTES		
	Frais de gestion fixe	35 462,46
	Frais de gestion variable	231 722,64
TOTAL DES DETTES		267 185,10
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-256 544,93

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part OTEA ACTIONS EUROPE C		
Parts souscrites durant l'exercice	14 003,7349	1 502 564,75
Parts rachetées durant l'exercice	-375,0000	-40 474,25
Solde net des souscriptions/rachats	13 628,7349	1 462 090,50
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	13 628,7349	
Part OTEA ACTIONS EUROPE R		
Parts souscrites durant l'exercice	12 016,1761	3 055 560,61
Parts rachetées durant l'exercice	-13 583,6290	-3 487 606,01
Solde net des souscriptions/rachats	-1 567,4529	-432 045,40
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	62 547,4461	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part OTEA ACTIONS EUROPE C	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part OTEA ACTIONS EUROPE R	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	31/12/2021
Parts OTEA ACTIONS EUROPE C	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	8 221,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,30
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	32,18
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts OTEA ACTIONS EUROPE R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	411 768,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,50
Frais de gestion variables provisionnés	171 730,27
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	1,04
Frais de gestion variables acquis	59 960,19
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,36
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue .»

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2021
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/12/2021
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2021
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			1 028 270,00
	FR0013482395	GALILEO MIDCAP C	616 910,00
	FR0011233550	ZEN CAPITAL C	411 360,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			1 028 270,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-489 065,92	-651 545,24
Total	-489 065,92	-651 545,24

	31/12/2021	31/12/2020
Parts OTEA ACTIONS EUROPE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-27 050,29	0,00
Total	-27 050,29	0,00

	31/12/2021	31/12/2020
Parts OTEA ACTIONS EUROPE R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-462 015,63	-651 545,24
Total	-462 015,63	-651 545,24

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	1 543 937,03	1 577 108,46
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	1 543 937,03	1 577 108,46

	31/12/2021	31/12/2020
Parts OTEA ACTIONS EUROPE C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	103 689,63	0,00
Total	103 689,63	0,00

	31/12/2021	31/12/2020
Parts OTEA ACTIONS EUROPE R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	1 440 247,40	1 577 108,46
Total	1 440 247,40	1 577 108,46

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	29/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Actif net Global en EUR	7 294 981,50	7 325 212,72	11 069 601,76	14 864 177,52	17 552 853,26
Parts OTEA ACTIONS EUROPE C en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	0,00	1 443 907,62
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	0,00	13 628,7349
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	105,94
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	7,60
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	0,00	-1,98
Parts OTEA ACTIONS EUROPE R en EUR					
Actif net	7 294 981,50	7 325 212,72	11 069 601,76	14 864 177,52	16 108 945,64
Nombre de titres	36 786,4410	46 865,8620	54 441,5237	64 114,8990	62 547,4461
Valeur liquidative unitaire	198,30	156,30	203,33	231,83	257,54
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	5,09	16,97	3,77	24,59	23,02
Capitalisation unitaire sur résultat	-10,10	-2,65	-3,50	-10,16	-7,38

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
SOFTWARE	EUR	25 000	877 000,00	5,00
TOTAL ALLEMAGNE			877 000,00	5,00
BELGIQUE				
AKKA TECHNOLOGIES	EUR	2 475	119 542,50	0,68
TOTAL BELGIQUE			119 542,50	0,68
ETATS-UNIS				
RIMINI STREET INC	USD	90 000	472 476,26	2,69
TOTAL ETATS-UNIS			472 476,26	2,69
FRANCE				
ACCOR	EUR	8 000	227 600,00	1,30
AIR LIQUIDE	EUR	1 100	168 652,00	0,96
ATEME SA	EUR	77 000	1 034 880,00	5,89
ATOS SE	EUR	11 000	411 290,00	2,35
AXWAY SOFTWARE	EUR	18 500	497 650,00	2,84
BUREAU VERITAS	EUR	18 000	525 240,00	3,00
CAST SA	EUR	203 000	915 530,00	5,22
CEGEDIM	EUR	8 100	194 400,00	1,10
CLARANOVA	EUR	120 000	668 400,00	3,80
CRITEO ADR	USD	34 000	1 162 135,07	6,62
DANONE	EUR	5 000	272 950,00	1,56
ELIS	EUR	30 000	456 600,00	2,60
FAURECIA EX BERTRAND FAURE	EUR	102	4 266,66	0,02
GENERIX GROUP	EUR	47 000	403 260,00	2,29
IMERYS EX IMETAL	EUR	10 000	365 400,00	2,08
JC DECAUX SA	EUR	10 000	220 000,00	1,26
KORIAN SA	EUR	15 000	417 600,00	2,38
L'OREAL	EUR	200	83 390,00	0,47
LEGRAND SA	EUR	2 000	205 800,00	1,17
LNA Sante SA	EUR	3 200	160 960,00	0,91
MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLOGY	EUR	653	24 030,40	0,14
NEXANS SA	EUR	4 000	343 400,00	1,96
PLASTIC OMNIUM	EUR	7 500	171 450,00	0,97
Quadiant SA	EUR	35 000	669 900,00	3,82
SAFRAN SA	EUR	2 500	269 150,00	1,54
SAINT-GOBAIN	EUR	14 000	866 180,00	4,94
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	6 000	1 034 760,00	5,89
SPIE SA	EUR	20 000	454 400,00	2,59
VALEO SA	EUR	3 000	79 740,00	0,46
VERIMATRIX SA	EUR	100 000	132 000,00	0,75
VISIATIV (VISIATIV SA) CW 14-06-24	EUR	2 340	926,64	0,00
VISIATIV SA	EUR	36 034	980 124,80	5,58
WITBE SA	EUR	62 000	440 820,00	2,52
TOTAL FRANCE			13 862 885,57	78,98
PAYS-BAS				

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
STELLANTIS NV	EUR	10 000	166 780,00	0,95
TOTAL PAYS-BAS			166 780,00	0,95
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			15 498 684,33	88,30
TOTAL Actions et valeurs assimilées			15 498 684,33	88,30
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
CLARANOVA SA 5.0% 01-07-23 CV	EUR	160 000	174 560,00	0,99
TOTAL FRANCE			174 560,00	0,99
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			174 560,00	0,99
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			174 560,00	0,99
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
GALILEO MIDCAP C	EUR	3 500	616 910,00	3,51
ZEN CAPITAL C	EUR	4 000	411 360,00	2,35
TOTAL FRANCE			1 028 270,00	5,86
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			1 028 270,00	5,86
TOTAL Organismes de placement collectif			1 028 270,00	5,86
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EC EURUSD 0322	USD	5	4 951,86	0,03
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			4 951,86	0,03
TOTAL Engagements à terme fermes			4 951,86	0,03
TOTAL Instruments financier à terme			4 951,86	0,03
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	USD	-5 631,25	-4 951,86	-0,03
TOTAL Appel de marge			-4 951,86	-0,03
Créances			10 640,17	0,06
Dettes			-267 185,10	-1,52
Comptes financiers			1 107 883,86	6,31
Actif net			17 552 853,26	100,00

Parts OTEA ACTIONS EUROPE R	EUR	62 547,4461	257,54
Parts OTEA ACTIONS EUROPE C	EUR	13 628,7349	105,94