



Thierry Levalois



Charles Tayrac

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

Orientation de Gestion

L'objectif de gestion du fonds est, au travers d'une sélection de titres discrétionnaires, la recherche d'une croissance du capital supérieure à 5% par an en moyenne, sur la durée de placement recommandée, en s'exposant aux marchés actions européens. La composition du portefeuille ne cherchera jamais à reproduire, ni au niveau géographique, ni au niveau sectoriel, ni au niveau d'une classe d'actifs un indicateur de référence. L'indice « Dow Jones Euro Stoxx » dividendes réinvestis, pourra cependant être retenu comme indicateur de performance à posteriori.

Allocation d'actifs : Le portefeuille sera constitué de 20 à 30 valeurs environ, principalement grandes et moyennes capitalisations sur tous secteurs. Lorsque l'évolution de ces marchés paraît favorable à la SGP, le fonds pourra être exposé aux marchés actions jusqu'à 110% de l'actif.

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 transposition en titres vifs est issue de Morningstar.

Caractéristiques

Date de création: 02/06/2009

Classification AMF:

Actions européennes, UCITS

Durée de placement recommandé: 5 ans

Devise de référence: EUR

Valeur Liquidative

Quotidienne (depuis le 10/07/2017)

Frais de gestion fixes: 2,5%

Frais de gestion variables: 20% au dessus de 5%

Souscription: 2% max

Rachat: Néant

Prestataires

Auditeurs: PWC

Dépositaire: CACEIS Bank

Valorisateur: CACEIS Fund Administration

Performance - Otea Actions Europe R

Time Period: Since Inception to 31/10/2021

Performance Mensuelle	1,40%
Date	31/10/2021
Gain/Loss Ratio	1,60
Meilleur mois	20,39%
Pire mois	-23,16%
Mois positifs	93
Mois négatifs	55

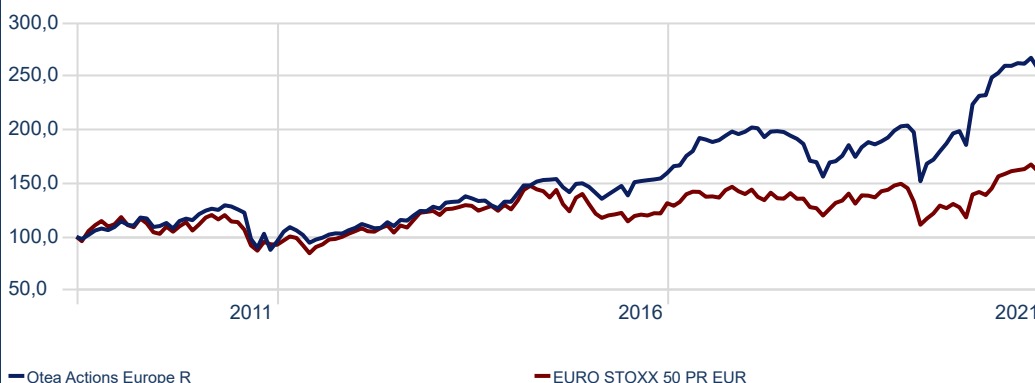
Otea Actions Europe R - Risques

Time Period: Since Inception to 31/10/2021

Beta	0,91
Alpha	3,82
Correlation	0,88
Sharpe Ratio	0,32
Sortino Ratio	0,46
Best Quarter	18,34%
Worst Quarter	-28,48%

Evolution de la performance

Time Period: 06/06/2009 to 31/10/2021



Commentaire de gestion

Le fonds progresse de 1,40% sur le mois de septembre. La performance est de 12,83% depuis le début de l'année.

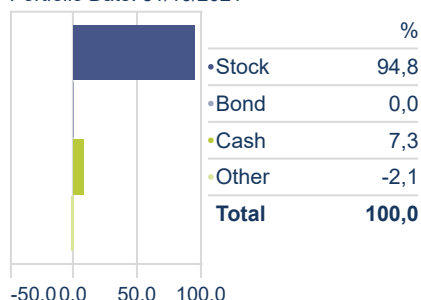
Après la correction de septembre, les marchés actions ont connu un regain d'optimisme avec une progression de 5% pour l'Eurostoxx50 en octobre. L'inflation demeure une préoccupation et les taux souverains ont continué de progresser. Les investisseurs acceptent le discours et les décisions des banquiers centraux qui mettent en place les mesures de retrait de liquidité dès le mois prochain aux Etats-Unis. Le maintien d'un discours accommodant de la BCE permet de temporiser cette hausse des taux en misant sur une modération de l'inflation en 2022 (effet de base, contribution des prix de l'énergie, un moindre déséquilibre offre-demande).

Les publications de résultats s'achèvent sur une nouvelle progression des résultats et les bénéfices devraient croître de 20% en 2021 par rapport à 2019.

Nous sommes investis autour de 95%.

Allocation

Portfolio Date: 31/10/2021



Principaux investissements

Portfolio Date: 31/10/2021

Titre	Poids %
Criteo SA ADR	6,91%
Rimini Street Inc	6,33%
Ateme SA	6,21%
Visiativ SA	5,67%
Cast SA Ordinary Shares	5,55%
Schneider Electric SE	5,09%
Software AG	4,81%
Compagnie de Saint-Gobain SA	4,74%
Quadient SA	4,26%
Claranova SA	3,51%

Eléments de valorisation

As of Date: 31/07/2021

Métrique	Valeur
P/B - Daily(Average)	3,84
P/E - Daily(Average)	30,09
P/EBITDA - Daily(Average)	13,22
P/FCF - Daily(Average)	28,39
P/S - Daily(Average)	2,21
Debt to Capital TTM(Average)	42,14
Return on Equity TTM(Average)	0,37



Thierry Levalois



Charles Tayrac

SRRI



Meilleures contributions

Time Period: 01/10/2021 to 31/10/2021

	Perf.	Contribution
Ateme SA	19,83	1,09
Cast SA Ordinary Shares	19,49	0,96
Visiativ SA	11,93	0,64
Rimini Street Inc	8,03	0,49
Schneider Electric SE	3,47	0,18

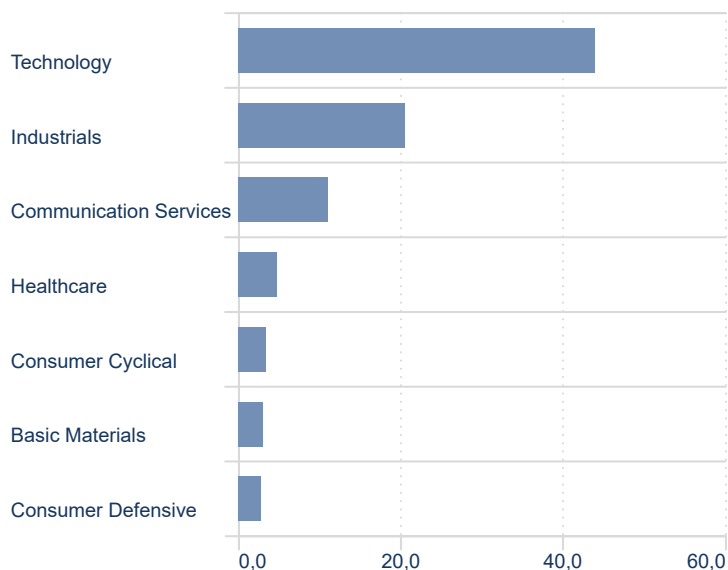
Pires contributions

Time Period: 01/10/2021 to 31/10/2021

	Perf.	Contribution
Criteo SA ADR	-9,72	-0,76
Software AG	-11,81	-0,67
Claranova SA	-13,41	-0,46
Korian SA	-4,89	-0,14
Danone SA	-4,57	-0,08

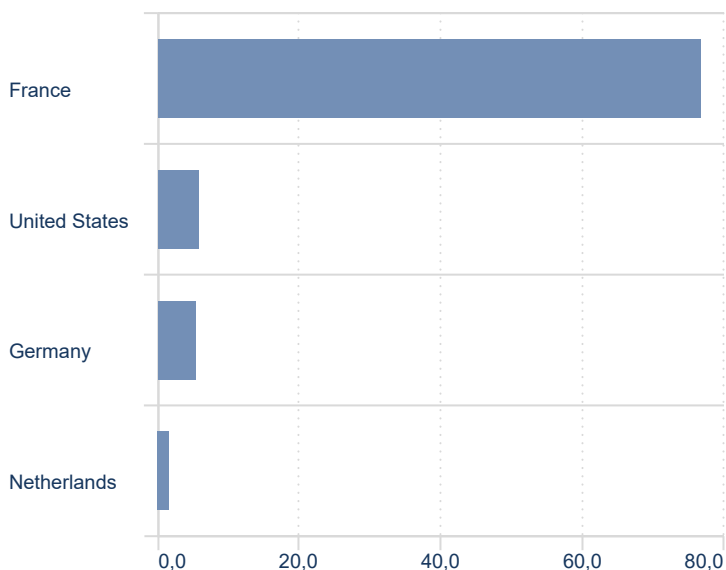
Exposition par secteur

Time Period: 01/10/2021 to 31/10/2021



Exposition par pays

Time Period: 01/10/2021 to 31/10/2021



Otea Actions Europe R - Performances mensuelles (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2021	0,26	7,13	1,71	2,63	-0,03	0,97	-0,20	2,11	-3,52	1,40			12,83
2020	0,35	-3,07	-23,16	10,81	2,25	4,44	4,13	5,04	1,09	-6,50	20,39	3,57	14,02
2019	8,48	0,68	2,95	5,68	-5,90	5,13	2,63	-1,15	1,49	1,93	3,33	2,03	30,09
2018	2,00	-0,36	-4,11	2,67	0,20	-0,39	-1,71	-1,54	-2,48	-8,43	-0,75	-7,97	-21,18
2017	4,02	0,38	5,34	2,57	6,80	-0,77	-1,19	0,93	2,15	2,02	-1,20	1,15	24,18
2016	-3,87	-3,87	3,05	2,77	2,79	-5,99	8,91	0,69	0,52	0,46	0,61	3,30	8,85
2015	5,92	5,27	0,01	2,43	0,98	0,20	0,38	-4,96	-3,16	5,47	0,34	-2,21	10,49
2014	-1,40	4,42	0,58	0,26	3,66	-1,40	-1,82	0,31	-3,35	-2,11	4,84	-0,05	3,62
2013	3,37	-1,62	-1,97	0,32	4,90	-3,19	5,21	-0,55	4,12	3,60	-0,16	3,36	18,29
2012	9,53	4,07	-2,76	-4,01	-7,16	3,12	1,81	2,96	1,10	-0,18	2,96	2,09	13,26
2011	2,70	1,44	-0,89	3,48	-0,90	-2,10	-2,44	-20,13	-8,22	14,49	-14,66	8,94	-21,09
2010	-2,86	-0,75	6,86	-0,69	-6,82	0,82	2,60	-4,59	6,50	1,94	-1,21	4,86	5,85
2009	—	—	—	—	—	—	3,94	4,08	1,76	-1,38	2,77	4,85	—