

Notice pour l'investisseur professionnel

Préambule

Nous considérons chaque investisseur comme un partenaire de long terme. Il nous semble donc primordial de vous communiquer notre processus d'investissement que nous voulons simple, rigoureux et réactif.

Nous investissons en profitant des avantages que le marché nous offre à savoir la liquidité des avoirs et les opportunités d'investissements ou de financements.

Nous investissons une partie significative de notre patrimoine à vos côtés sur le long terme.

Nous nous employons à faire croître votre patrimoine en l'investissant prudemment dans des entreprises aux risques limités.

Notre philosophie est guidée par une analyse approfondie des entreprises pour aboutir à des convictions.

L'équipe d'OTEA Capital



Une gestion fondamentale de conviction

Nous analysons les entreprises en privilégiant le long terme. L'investissement basé sur l'analyse fondamentale nécessite l'observation et l'étude de l'évolution dans le temps du positionnement et du développement concurrentiel des entreprises pour capter les opportunités.

Nous investissons dans des entreprises dont les métiers ont un potentiel de croissance intrinsèque. Il est essentiel que ces métiers résistent aux cycles économiques

Nous essayons de détecter les innovations, les grands projets qui transforment l'environnement et les perspectives, créant ainsi de nouvelles opportunités. Par exemple, internet, les biotechnologies, ont des répercussions bien au-delà de leur secteur. Nous évaluons les incidences potentielles de ces révolutions sur les activités avoisinantes.

Une grille d'analyse stricte

Nous souhaitons investir dans des sociétés exerçant sur des marchés où le potentiel de croissance est réel pour permettre un investissement dans la durée. Si la qualité d'une entreprise peut être une notion subjective, certains critères de sélection permettent de mieux la cerner :

- **capacité à générer des cash-flows par rapport aux capitaux employés supérieurs à la moyenne**
 - Nous estimons que la qualité d'une société repose sur sa capacité à réinvestir sa trésorerie plutôt que de la distribuer sous forme de dividende.
- **sous-valorisation par le marché des actifs immatériels**
 - Nous investissons dans des entreprises dont les actifs immatériels sous-évalués (marque, réseau de distribution, position dominante, savoir-faire, brevet, etc.) peuvent conduire à une correction du marché en notre faveur
- **constitution d'une barrière à l'entrée sur le marché**
 - Nous pensons que les secteurs dont la valeur des entreprises repose principalement sur des actifs intangibles, permettent de limiter l'arrivée de nouveaux acteurs et valorisent mieux les premiers entrants.

Gestion du risque et market timing

Sans faire du market timing un outil de gestion, nous adaptons notre exposition aux marchés afin de maîtriser le risque lors des périodes de forte volatilité.

Le sentiment de panique, à la hausse ou à la baisse - Greed & Fear - a un impact très négatif sur la qualité et le résultat des performances.

Nous privilégions - quitte à ne pas bénéficier pleinement des phases haussières - une gestion sereine, limitant la volatilité de nos performances et le risque encouru dans les phases baissières.

Consensus et benchmark

Nous nous méfions des deux écueils que sont les consensus et la dictature du benchmark. Nous voulons éviter les modes et leurs travers. Nous ne nous préoccupons pas des indices ni de leur composition.

Cependant, sur une longue période de temps, vous pouvez comparer nos performances à celles du monétaire, des obligations et des actions.

Concentration des investissements

Nous acceptons et prenons le risque de concentrer nos investissements. C'est un moyen de valoriser notre travail de recherche, d'assumer nos choix et d'exprimer nos convictions.

Par ailleurs, en investissant sur les marchés européens, dans des entreprises exposées aux autres zones de croissance, nous bénéficions aussi de la diversification géographique.

Nous vous recommandons de privilégier la durée et de tisser ainsi avec les équipes d'OTEA Capital, cette relation de confiance indispensable à la valorisation de votre patrimoine.

Contacts

Laurent PUGET

Président

laurent.puget@otea-capital.com

Thierry LEVALLOIS

Directeur Général

thierry.levallois@otea-capital.com

Louis ZUNZ

Gestion Privée

louis.zunz@otea-capital.com

+33 (0)9 73 87 02 75

