



## **RAPPORT DE GESTION ANNUEL**

**31 décembre 2014**

**FASTEA OPPORTUNITES**

## **SOCIETE DE GESTION**

FASTEA CAPITAL : 22 rue des Halles – 44000 Nantes - France

## **DEPOSITAIRE**

RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE SA : 105, rue Réaumur – 75002 Paris - France

## **AFFECTATION DES RESULTATS**

Capitalisation

## **OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT**

### **- Description des objectifs et de la politique d'investissement du Fonds :**

L'objectif du fonds est de délivrer une performance nette de tous frais de gestion supérieure à celle de l'indice CAC 40 dividendes réinvestis, au moyen d'une gestion discrétionnaire sur le marché des actions françaises.

### **- Caractéristiques essentielles du Fonds**

La gestion du Fonds s'appuie sur une sélection discrétionnaire et rigoureuse de titres ("*stock picking*") obtenue au travers de la mise en œuvre d'un processus qui passe par la rencontre directe avec les dirigeants des entreprises dans lesquelles le Fonds investit sauf volonté de celles-ci de communiquer à minima avec les investisseurs.

Le Fonds est classé "Actions françaises" et éligible au Plan d'Épargne en Actions (PEA). Il respectera les ratios d'investissement suivants :

- **investi à 75 %** minimum d'actions de la zone euro (y compris la France) pour respecter le ratio PEA
- investi à 10 % maximum en actions hors zone euro
- investi à 5 % maximum en actions cotées sur des marchés non réglementés (ex : Marché Libre et Alternext)

Le Fonds pourra détenir une part importante de petites et moyennes capitalisations (*jusqu'à 100%*) au gré des opportunités de marché détectées par l'équipe de gestion.

Le Fonds peut également investir en titres de créance et instruments du marché monétaire (dont la sensibilité sera comprise entre 1 et 3) dans la limite de 25 % de son actif (les titres non notés ou notés en dessous de BBB (classification S&P ou équivalent) ne pourront excéder 20% de l'actif investi en titres de créance soit 5% de l'actif du fonds.

- **exposé à 60 %** minimum d'actions françaises pour respecter sa dominante d'investissement en France.

L'équipe de gestion pourra dans des marchés jugés défavorables baisser son exposition à 60% ou dans des marchés jugés favorables monter son exposition aux marchés actions jusqu'à 120%. Ces expositions (entre 60 et 120%) se feront par le biais de contrats financiers simples (futures ou options).

## **DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE**

La durée de placement recommandée est de cinq (5) ans minimum.

## **CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE**

- Au 05/11/2014 : changement de dépositaire (RBC à la place de Oddo Services)
- Au 17/02/2014 : changement de valorisateur (EFA à la place de Oddo Services)

- Au 01/01/2014 : changement d'indice de référence (CAC 40 dividendes réinvestis à la place du CAC 40 dividendes non réinvestis)

### POLITIQUE DE GESTION

Le mois de décembre clôture une année 2014 qui a vu sa volatilité monter en puissance régulièrement. La forte chute du pétrole, la baisse de l'euro/dollar ainsi qu'une possible remontée des taux aux Etats-Unis sont les principaux facteurs de ce surcroît de volatilité au second semestre.

Votre fonds a bien tenu sur ce mois avec une baisse de 1,58 % contre -2,48 % pour le CAC dividendes réinvestis. Cette surperformance vient de la bonne tenue des caisses régionales du Crédit Agricole (jusqu'à +11,5 % pour la Loire/Haute Loire) ainsi que de la bonne performance de Ausy.

Côté arbitrages, nous avons initié une ligne en Renault au détriment de notre ligne Volkswagen, principalement pour des raisons de valorisation.

Le bilan annuel est lui aussi positif avec un gain de 4,92 % sur 2014 contre 1,73 % pour notre indice de référence, le tout avec une volatilité plus faible (11,96 % contre 14,79 %).

Pour 2015, nous pensons que la volatilité restera importante et qu'il faudra une nouvelle fois la maîtriser. Nous restons donc sur un biais *value* important avec des thématiques marquées comme le retour fait aux actionnaires, qui peut prendre la forme d'un rachat d'actions, d'un rendement important et/ou d'une annulation d'actions.

### PERFORMANCE

	Cumulées						Calendaires
	2014	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Création	2013
FASTEA Opportunités	4.92%	-1.58%	-2.48%	-5.06%	4.92%	31.09%	25.05%
Indice de référence	1.73%	-2.48%	-2.97%	-2.98%	1.73%	31.68%	17.99%
Ecart	3.19%	0.90%	0.49%	-2.08%	3.19%	-0.59%	7.06%

### ELIGIBILITE AU PEA

FASTEA Opportunités est un fonds commun de placement éligible au PEA.  
Au 31/12/2014, le fonds est investi à 94,61% en titres éligibles au PEA.

### INFORMATION RELATIVE AUX INSTRUMENTS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION

Au 31/12/2014, FASTEA Opportunités n'est pas investi en OPCVM gérés par FASTEA Capital.

**ETAT DU PORTEFEUILLE AU 31 DECEMBRE 2014**

ISIN	Libellé	Quantité	Cours	Valorisation
FR0010220475	Alstom	6150	26.86	165189
FR0000053837	Altamir	19500	10.32	201240
FR0010313833	Arkema	2885	55.07	158876.95
FR0000063752	Audika Groupe	12000	11.27	135240
FR0000072621	Ausy	2000	31.4	62800
FR0000120628	Axa SA	11400	19.205	218937
FR0011040500	Axway Software	1816	16.5	29964
FR0000120164	CGG SA	10000	4.98	49800
FR0000064446	Catering Intl Services CIS	4000	18.56	74240
FR0000120222	CNP Assurances	9117	14.725	134247.83
FR0000045213	CRCAM de l'Ille et Vilaine Certif Coop Inv	400	65.25	26100
FR0000045239	CRCAM Loire-Haute-Loire Certif Coop Inv	400	66	26400
FR0000045304	CRCAM de la Touraine Poitou Certif Cooperatif Inv	400	68.8	27520
FR0000120172	Carrefour SA	4000	25.3	101200
FR0000130692	Chargeurs SA	14000	5.09	71260
FR0000121634	Colas SA	932	132.5	123490
FR0000045072	Crédit Agricole SA	11300	10.76	121588
FR0010242511	Electricité de France	6500	22.825	148362.5
FR0000120669	Esso SA	2050	31.94	65477
FR0000064784	FFP	4000	49.99	199960
FR0000074759	Fleury Michon	2750	46.25	127187.5
FR0000066672	GL EVENTS	6000	15.68	94080
FR0000034894	Gaumont	3143	40.27	126568.61
FR0000054231	High Co	20000	4.56	91200
FR0000073843	ITS Group SA Reg	15597	7.85	122436.45
FR0000066607	Lacroix SA	11675	23	268525
FR0004027068	Lanson-BCC	4350	32	139200
FR0000121691	NRJ Group	20000	6.59	131800
FR0000120560	Neopost SA	2278	47.145	107396.31
FR0000133308	Orange	11400	14.15	161310
FR0000060329	PSB Industries SA	2000	39	78000
FR0000073041	Pierre & Vacances	4500	22.37	100665
FR0000065278	Public Systeme Hopscotch	8000	7	56000
FR0000060618	Rallye SA	4000	29.1	116400
FR0011858190	Realites SCA	13986	8.69	121538.34
FR0000131906	Renault SA	1700	60.53	102901
FR0000130809	Société Générale	6500	34.99	227435
FR0000064271	STEF SA	5000	44.95	224750

FR0000120578	Sanofi SA	3000	75.66	226980
FR0000039109	Seche Environnement SA	2000	19.9	39800
FR0010096354	Solocal Group	100000	0.582	58200
FR0010263335	Solutions 30	5000	19.05	95250
FR0000050809	Sopra Steria Group SA	2200	63.5	139700
FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	6000	35.23	211380
FR0000125460	Ste d'Edition de Canal Plus	17000	5.85	99450
FR0000054900	Télévision Française 1 SA TF1	5500	12.72	69960
FR0000131708	Technip	3000	49.415	148245
FR0000079147	U10 SA Reg	22000	4.64	102080
FR0000054470	UBISOFT Entertainment SA	8690	15.165	131783.85
FR0004029478	Visiativ SA	6906	5.2	35911.2
FR0000127771	Vivendi	15000	20.69	310350
FR0000121204	Wendel	1500	92.94	139410
LU0323134006	ArcelorMittal SA	11500	9.088	104512
NL0000226223	STMicroelectronics NV	18000	6.2	111600
CH0011037469	Syngenta AG Reg	524	320	139413.52
FR0011005446	Le Noble Age 4.875% Conv Sen 11/03.01.16	7293	21.16	154284.42
	<b>COUPONS/DIVIDENDES</b>			
FR0011005446	LeNoblAg 4.87 030116			6470.71
	<b>LIQUIDITES</b>			284170.68