



## **RAPPORT DE GESTION ANNUEL**

**31 décembre 2015**

**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**

Néant

## POLITIQUE DE GESTION

Depuis 2006, la FED n'avait pas relevé ses taux, c'est maintenant chose faite depuis 15 jours. L'économie américaine est solide, le plein emploi est atteint, et ce avec une très faible hausse des prix, fait rare dans ce contexte : ceci est évidemment lié au cours des matières premières qui est en chute libre depuis 18 mois...

C'est d'ailleurs l'élément principal de cette année 2015 : le pétrole et les matières premières sont au tapis. Les raisons sont diverses : ralentissement chinois, offre abondante, géopolitique... Quoi qu'il en soit, la consommation des ménages est soutenue et devrait être un des moteurs de la croissance sur 2016.

Votre fonds a fini l'année en hausse de +12,89%, surperformant ainsi son indice de référence pour la 3ème année consécutive, le tout avec une volatilité bien plus faible (12,94% contre +16,70% pour le benchmark).

Pour 2016, la recherche de rendement va encore être une des priorités. Celui de votre fonds ressort à 3,87% en estimé, avec une visibilité importante (Natixis, Altamir, Engie...).

Nous croyons aussi au retour des cycliques (matériaux de construction après de bons chiffres sur l'immobilier en 2015) et nous nous sommes positionnés en conséquence.

Enfin, nous avons fait le choix d'avoir un portefeuille plus liquide, les petites valeurs ayant très bien performé. La capitalisation boursière médiane de votre portefeuille s'élève ainsi à 4,6 milliards d'euros.

Bonne année 2016 à tous.

## PERFORMANCE

	Cumulées					Calendaires	
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2014	2013
<b>FASTEA Opportunités</b>	<b>12.89%</b>	<b>-3.95%</b>	<b>5.90%</b>	<b>-2.21%</b>	<b>12.89%</b>	<b>4.92%</b>	<b>25.05%</b>
Indice de référence	10.92%	-6.31%	4.36%	-2.79%	10.92%	1.73%	17.99%
Ecart	1.97%	2.36%	1.54%	0.58%	1.97%	3.19%	7.06%

## ELIGIBILITE AU PEA

FASTEA Opportunités est un fonds commun de placement éligible au PEA.  
Au 31/12/2015, le fonds est investi à 96,95% en titres éligibles au PEA.

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

Au 31/12/2015, FASTEA Opportunités n'est pas investi en OPCVM gérés par FASTEA Capital.

**ETAT DU PORTEFEUILLE AU 31 DECEMBRE 2015**

<b>ISIN</b>	<b>Libellé</b>	<b>Quantité</b>	<b>Valorisation</b>
FR0010220475	Alstom SA	15 000	422 475
FR0000053837	Altamir Amboise	36 000	402 480
LU0323134006	ArcelorMittal	14 000	54 558
FR0000120503	Bouygues SA	15 000	548 175
FR0000120172	Carrefour SA	8 500	226 525
FR0000120164	Compagnie Générale de Géophysi	16 000	42 880
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	5 500	219 175
FR0000120222	CNP Assurances	12 000	149 280
FR0000121634	Colas SA	1 600	225 280
FR0000045213	Crédit Agricole Ille et Vilain	816	52 224
FR0000045239	Crédit Agricole Loire Haute-Lo	700	45 136
FR0000045072	Crédit Agricole SA	22 000	239 360
FR0000121725	Dassault Aviation SA	350	401 275
FR0010242511	EDF SA	15 000	203 625
FR0010208488	Engie SA	20 000	326 500
FR0000120669	Esso S.A. Française	7 000	344 260
FR0012789949	Europcar Groupe SA	16 000	194 640
FR0000064784	Société Foncière Financière et	3 500	238 000
FR0000034894	Gaumont SA	2 635	139 655
FR0000066540	VM Matériaux SA	12 800	311 424
FR0004035913	Iliad SA	1 200	264 000

FR0000073843	ITS Group	39 400	260 040
FR0000121485	Kering	1 500	236 925
FR0000066607	Lacroix SA	16 000	337 600
FR0000121261	Compagnie Générale des Etablis	1 800	158 220
FR0000120685	Natixis	90 000	469 530
FR0000120560	Neopost SA	15 000	337 050
FR0000044448	Nexans SA	6 000	202 200
FR0000133308	Orange SA	27 000	418 095
FR0000073041	Pierre & Vacances SA	13 000	382 850
FR0000060618	Rallye SA	26 000	373 100
FR0011858190	Realites Promotion	22 375	132 460
FR0010451203	Rexel SA	13 000	159 640
ES0182870214	Sacyr SA	70 000	126 980
FR0000120578	Sanofi-Aventis SA	3 800	298 680
LU0088087324	SES SA	12 000	306 900
FR0000130809	Société Générale	5 000	212 850
FR0000131708	Technip SA	4 000	182 940
FR0000054900	Société Télévision Française 1	25 000	256 250
FR0000127771	Vivendi SA	11 000	218 460
	<b><u>TOTAL PORTEFEUILLE</u></b>		<b>10 121 697</b>
	<b><u>TOTAL LIQUIDITES</u></b>	<b>-</b>	<b>15 969</b>
	<b><u>TOTAL FASTEA OPPORTUNITES</u></b>		<b>10 105 728</b>