



RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL

30 juin 2016

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 DU SEMESTRE

Néant.

POLITIQUE DE GESTION

Il valait mieux avoir le cœur bien accroché durant ces six premiers mois de l'année. Après un début d'année catastrophique (-16% en six semaines) puis l'embellie qui s'est propagée à partir de mi-février, les marchés ont été particulièrement secoués le mois dernier avec notamment la fameuse séance du 24 juin où le CAC 40 a décroché de plus de 8% suite aux résultats du référendum sur le Brexit. Les bourses mondiales avaient anticipé une victoire du Breain, avec un regain d'optimisme le jour même du vote : le retour de bâton en fût d'autant plus violent. L'indice parisien a clôturé cette première partie d'année à -8,62%, enregistrant ainsi son pire semestre depuis 2011 et son pire premier semestre depuis 2008, deux années marquées par la crise de la dette dans la zone euro et la faillite de Lehman Brothers. L'impact de la sortie du Royaume-Uni de l'Union Européenne est-il pour autant (raisonnablement) comparable à celui de ces deux événements majeurs ?

Votre fonds a reculé de -7,16% sur le mois de juin contre -5,51% pour son indice de référence. Sans surprise nos valeurs bancaires (Natixis, Société Générale et Crédit Agricole), massacrées en bourse depuis le 24 juin, ont particulièrement pesé sur la performance ce mois-ci. IAG, groupe détenant entre autres Bristish Airways et réalisant plus du tiers de son chiffre d'affaires au Royaume-Uni, fait également partie des plus fortes contributions négatives avec sa chute d'environ 37% en juin.

Du côté des arbitrages, nous avons initié une ligne en Elis qui bénéficie d'une forte récurrence de son activité, d'importantes barrières à l'entrée et d'une stratégie tournée vers le M&A. Par ailleurs, nous avons profité du rebond sur le raffineur italien Saras pour solder notre position.

PERFORMANCE

	Performances cumulées						Performances calendaires			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2015	2014	2013
FASTEA Opportunités	-11,03%	-7,16%	-4,66%	-11,04%	-13,00%	21,29%	31,66%	12,90%	4,92%	25,05%
Indice de référence	-6,56%	-5,51%	-1,42%	-6,56%	-9,17%	14,72%	36,49%	10,92%	1,73%	17,99%
Écart	-4,47%	-1,66%	-3,24%	-4,48%	-3,83%	6,57%	-4,83%	1,97%	3,19%	7,07%

ELIGIBILITE AU PEA

FASTEA Opportunités est un fonds commun de placement éligible au PEA.
Au 30/06/2016, le fonds est investi à 100% en titres éligibles au PEA.

INFORMATION RELATIVE AUX INSTRUMENTS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION

Au 30/06/2016, FASTEA Opportunités n'est pas investi en OPCVM gérés par FASTEA Capital.

ETAT DU PORTEFEUILLE AU 30 JUIN 2016

ISIN	NAME	Quantity	Market Value
FR0000031122	Air France KLM	28000	160188
FR0000120073	Air Liquide SA	3000	282180
FR0010220475	Alstom	10286	214720.25
FR0000053837	Altamir	30000	301800
FR0000120628	Axa SA	7600	135318
FR0000061129	Boiron SA	2000	141020
FR0000120503	Bouygues SA	15000	388950
FR0000130403	Christian Dior SE	2000	289600
FR0000121634	Colas SA	1600	211600
FR0000045072	Crédit Agricole SA	15000	113400
FR0000121725	Dassault Aviation SA	300	269415
FR0000053381	Derichebourg	40000	92040
FR0004191674	Direct Energie	3000	82200
FR0010242511	Electricité de France	15000	164550
FR0012435121	Elis SA	12000	189360
FR0010208488	Engie SA	20000	290200
FR0000120669	Esso SA	7710	307089.3
FR0010221234	Eutelsat Communications	8000	136200
FR0011665280	Figeac Aero SA	8904	166148.64
FR0011476928	Groupe FNAC	3500	170205
FR0000066540	Herige SA	14000	297360
FR0000073843	ITS Group SA Reg	50000	295000
FR0004035913	Iliad SA	1000	182500
FR0000033904	Jacquet Metal Serv	11000	130570
FR0000121485	Kering	1000	145450
FR0000066607	Lacroix SA	17282	336134.9
FR0000120685	Natixis	70000	238630
FR0000133308	Orange SA	15000	219825
FR0004038263	Parrot SA	6000	75360
FR0000060618	Rallye SA	20000	311400
FR0000130809	Société Générale	4200	118482
FR0000120578	Sanofi SA	2600	194792
FR0000054900	Télévision Française 1 SA TF1	25000	238975
FR0000124141	Veolia Environnement SA	10000	194700
LU0323134006	ArcelorMittal SA	47600	194731.6
ES0177542018	Intl Consolidated Air Gr SA	28000	123900
DE0007100000	Daimler AG Reg	3600	192672
NL0000400653	Gemalto	2800	153412

FASTEA

Capital

FI0009000681	Nokia Oyj	30000	152610
GB00BZ21RF93	Stallergenes Greer Plc	6000	132600
IT0003497168	Telecom Italia SpA	270000	198450

DIVIDENDES

100472672C05	Nokia	30000	4800
100472672C06	Nokia	30000	3000
ES0177542018	ConAirGr	28000	2380

LIQUIDITES 476612.14