



## **RAPPORT DE GESTION ANNUEL**

**31 décembre 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 DE L'EXERCICE**

Néant

## POLITIQUE DE GESTION

L'appétit des investisseurs pour les actions s'est confirmé sur le mois de décembre. En effet, les arbitrages se poursuivent en faveur des actions au détriment des obligations de la part des institutionnels. L'accord de l'OPEP et le retour d'un calendrier sans risque à court terme ont contribué à ce rallye de fin d'année.

Les allocations sectorielles ont aussi beaucoup bougé depuis quelques mois avec le retour des financières et des pétrolières sur le devant de la scène. Les valeurs de croissance sont beaucoup moins prisées par les investisseurs, la prime étant jugée trop importante.

Le retour des gérants sur les valeurs *value* a profité à votre fonds qui s'est apprécié de 8,56 % sur le mois contre +6,35 % pour son indice de référence. Esso ou Bolloré ont par exemple très bien performé avec le retour des investisseurs sur les matières premières.

Nous avons fait le choix d'alléger en fin de mois le secteur bancaire (Banco Santander, Natixis). Celui-ci a très bien performé alors que les taux longs européens ne se sont pas beaucoup repris. Nous sommes plus prudents. Nous avons par contre renforcé significativement nos lignes en Sanofi et en Carrefour. Le dollar devrait être bénéfique pour la 1<sup>ère</sup> alors que la seconde fait face à une défiance trop forte selon nous de la part du marché.

A quelques jours de son 5<sup>ème</sup> anniversaire, votre fonds passe en catégorie 5 sur l'échelle de risque (SRRRI), confirmant ainsi une volatilité faible pour notre classe d'actifs.

## PERFORMANCE

	YTD	Performances cumulées					Performances calendaires			
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2015	2014	2013
<b>FASTEA Opportunités</b>	<b>3,02%</b>	<b>8,56%</b>	<b>9,28%</b>	<b>15,81%</b>	<b>3,03%</b>	<b>23,85%</b>	<b>52,47%</b>	<b>12,90%</b>	<b>4,92%</b>	<b>25,05%</b>
Indice de référence	7,67%	6,35%	9,59%	15,23%	7,67%	21,52%	57,27%	10,92%	1,73%	17,99%
Écart	-4,65%	2,21%	-0,32%	0,59%	-4,64%	2,33%	-4,80%	1,97%	3,19%	7,07%

## ELIGIBILITE AU PEA

FASTEA Opportunités est un fonds commun de placement éligible au PEA.  
Au 31/12/2016, le fonds est investi à 100% en titres éligibles au PEA.

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

Au 31/12/2016, FASTEA Opportunités n'est pas investi en OPCVM gérés par FASTEA Capital.

**ETAT DU PORTEFEUILLE AU 31 DECEMBRE 2016**

ISIN	Name	Quantity	Currency	Market Value
FR0010478248	ATARI	562500	EUR	129375
FR0000120404	Accor SA	5000	EUR	177150
FR0000031122	Air France KLM	28000	EUR	144872
FR0000120073	Air Liquide SA	2400	EUR	253560
FR0010220475	Alstom	6000	EUR	157050
FR0000053837	Altamir	13000	EUR	166010
FR0000039299	Bollore	60000	EUR	201000
FR0000120503	Bouygues SA	9500	EUR	323427,5
FR0013181864	CGG	5000	EUR	68550
FR0000120172	Carrefour SA	9000	EUR	206010
FR0000121634	Colas SA	1000	EUR	140850
FR0012435121	Elis SA	9000	EUR	152550
FR0000121667	Essilor Intl SA	1000	EUR	107350
FR0000120669	Esso SA	5000	EUR	205800
FR0004254035	Euler Hermes Group	1600	EUR	133600
FR0010221234	Eutelsat Communications	7000	EUR	128765
FR0000066540	Herige SA	6500	EUR	168025
FR0000073843	ITS Group SA Reg	27000	EUR	190350
FR0004035913	Iliad SA	1100	EUR	200915
FR0000125346	Ingenico Group SA	1300	EUR	98631
FR0010386334	Korian SA	7000	EUR	194880
FR0000066607	Lacroix SA	11000	EUR	209000
FR0000032278	Latecoere SA	40000	EUR	167600
FR0000060873	Marie Brizard Wine & Spir SA	6000	EUR	107160
FR0000060618	Rallye SA	10000	EUR	184200
FR0000131906	Renault SA	2000	EUR	169020
FR0013006558	SRP Groupe SA	7500	EUR	159900
FR0000120578	Sanofi SA	3300	EUR	253770
FR0000054900	Télévision Française 1 SA TF1	25000	EUR	236275
FR0000120271	Total SA	2500	EUR	121800
FR0000124141	Veolia Environnement SA	11000	EUR	177925
FR0000052516	Vilmorin et Cie	1000	EUR	59830
FR0000125486	Vinci SA	1600	EUR	103520
FR0000121204	Wendel SE	1200	EUR	137280
FR0000125684	Zodiac Aerospace	10000	EUR	218150
DE0007100000	Daimler AG Reg	2000	EUR	141440
GB00BZ21RF93	Stallergenes Greer Plc	4000	EUR	123600
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd Reg	2600	EUR	129779



<u>DIVIDENDES/COUPONS</u>			
FR0000120271	Total	2500 EUR	1525
	CASH	EUR	143675,8