



RAPPORT ANNUEL DE GESTION

29 décembre 2017

FASTEA OPPORTUNITES

INFORMATIONS SUR L'OPCVM

SOCIETE DE GESTION

FASTEA CAPITAL : 19 rue de la Rosière d'Artois – 44100 Nantes - France

CODE ISIN

FR0011146448

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.

FASTEA CAPITAL – 19, rue de la Rosière d'Artois 44100 Nantes – Tél. 02 53 35 32 10

SAS au capital de 300 000 € - RCS NANTES n° 533 346 805

Agrément AMF n° GP-11000030

Orias : 12 068 164

INFORMATIONS SUR LA GESTION DE L'OPCVM

Politique de gestion suivie au cours de l'exercice

Une fin d'année assez calme sur les marchés, à l'image de cette année 2017 où la volatilité a été historiquement basse due à des taux bas, une amélioration (enfin) visible de la macro et une politique de banque centrale encore très (trop ?) accommodante. Nous pouvons noter que la fameuse loi fiscale américaine a été adoptée si bien que cela redonne du potentiel aux actions US qui ont déjà très bien performé sur 2017.

Malgré aucune exposition sur le secteur du luxe alors qu'il est le principal contributeur de la hausse de l'indice parisien, nous finissons l'année avec une performance de +12.31% contre 11.69% pour le CAC 40 dividendes réinvestis. Le fonds a profité de la nette amélioration des résultats de Bouygues, de Vivendi ou d'Amundi. Du côté des flops, Carrefour et Showroomprivé qui ont coûté plusieurs points au fonds.

Principaux mouvements réalisés au cours de l'exercice 2017 :

Mois	ACHAT		VENTE	
	Nom	ISIN	Nom	ISIN
Janv-17	COFACE	FR0010667147	ESSILOR	FR0000121667
Févr-17	FNAC	FR0011476928	AIR France	FR0000031122
Mars-17	AMUNDI	FR0004125920	BOUYGUES	FR0000120503
Avr-17	VILMORIN	FR0000052516	AIR LIQUIDE	FR0000120073
Mai-17	INGENICO	FR0000125346	VEOLIA	FR0000124141
Juin-17	VIRBAC	FR0000031577	ATARI	FR0010478248
Juil-17	NEXANS	FR0000044448	COLAS	FR0000121634
Août-17	ACCOR	FR0000120404	ERAMET	FR0000131757
Sept-17	SACYR	ES0182870214	AIR LIQUIDE	FR0000120073
Oct-17	VIVENDI	FR0000127771	VILMORIN	FR0000052516
Nov-17	ALSTOM	FR0010220475	COFACE	FR0010667147
Déc-17	ELIOR	FR0011950732	ESSILOR	FR0000121667

Au 29 décembre 2017 le fonds FASTEA OPPORTUNITES n'est pas investi en instruments financiers émis ou gérés par FASTEA CAPITAL ou une société qui lui serait liée.

Performances

Au cours de l'exercice 2017, les performances du fonds et de l'indicateur de référence sont les suivantes :

	29/12/2017	31/12/2016	Performances*
FASTEA OPPORTUNITES	171,23	152,47	+12,31%
Indicateur de référence	10 639,79	9 526,48	+11,69%

* : source Bloomberg

Perspectives 2018

L'année 2018 devrait être riche en nouveaux défis. De nombreuses questions et hypothèses restent sans réponses dans l'environnement économique actuel. La première reste l'action future des banques centrales, en particulier européenne. Les taux de croissance et d'inflation ayant été largement relevés au cours de l'année 2017, les limites de la politique d'assouplissement monétaire pourraient être atteintes. Une hausse de taux semble à ce stade peu probable en 2018. A l'inverse, une diminution plus marquée voire une disparition de sa politique d'achat de titres n'est pas à écarter.

Il faudra également rester attentif à l'appréciation de la monnaie européenne qui pourrait peser sur les entreprises exportatrices du vieux continent. L'institution européenne pourrait y voir un danger pour la reprise et envoyer une réponse aux investisseurs tentant de calmer la vigueur de l'euro face au billet vert. L'euro s'est apprécié fortement tout au long de l'année (+14,15%), passant même les 1,20 dollars.

Informations sur les instruments financiers à terme et opérations temporaires

➤ Instruments financiers à terme

Au cours de l'exercice 2017, le fonds FASTEA OPPORTUNITES n'a pas détenu d'instruments financiers à terme.

➤ Opérations temporaires

Au cours de l'exercice 2017, le fonds FASTEA OPPORTUNITES n'a pas réalisé d'opérations de prêts ou emprunts de titres.

Eligibilité au PEA

FASTEA Opportunités est un fonds commun de placement éligible au PEA.
Au 29/12/2017, le fonds est investi à 92,36% en titres éligibles au PEA.

Risque Global

Le calcul du risque global est réalisé selon la méthode de l'engagement.

Changements intervenus

➤ Au cours de l'exercice clos au 29/12/2017

Mise à jour dans le DICI des informations réglementaires relatives aux frais courants et aux performances du fonds au 31/12/2016.

Mise à jour réglementaire au 28 décembre 2017 de :

- La mission du dépositaire ;
- La définition des OPC éligibles à l'actif du fonds ;
- La définition du risque de « gestion discrétionnaire » ;
- Mise à jour de la définition des souscripteurs concernés (exclusion des « US persons ») ;
- Mise à jour réglementaire des règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs ;
- Intégration réglementaire de la politique de rémunération de la société de gestion ;
- Mise à jour réglementaire des articles 3 (« Emissions et rachats de parts »), article 4 (« Calcul de la valeur liquidative ») et article 9 du règlement du fonds (« Affectation des sommes distribuables ») ;

➤ Evènements postérieurs à l'exercice clos au 29/12/2017

Mise à jour dans le DICI des informations réglementaires relatives aux frais courants et aux performances du fonds au 29/12/2017.

INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

Sélection des intermédiaires

La Société exigera que tous les intermédiaires aient fait l'objet d'une mise en concurrence sur le principe de la primauté de l'intérêt du client énoncé à l'article 314-3 du Règlement général de l'AMF, et qu'ils aient été agréés par les gérants. Les critères retenus seront les suivants :

- La qualité d'exécution, selon les propres exigences de la Société, et notamment la rapidité et la fiabilité d'exécution sur la partie électronique ;
- La tarification proposée ;
- La qualité des fourchettes de prix proposées, en particulier sur les marchés d'options, ainsi que la rapidité à produire des prix ;
- L'expérience des intermédiaires sur des instruments ou marchés spécifiques ;
- La qualité de la recherche financière et quantitative ;
- La qualité du back office.

En raison des stratégies mises en œuvre, FASTEA CAPITAL sera plus particulièrement sensible, dans le choix de ses intermédiaires, à la qualité de la plateforme et à la tarification proposée.

Les intermédiaires sélectionnés seront réévalués au minimum une fois par an au cours des Comités d'investissement de la Société. Cette revue annuelle débouchera sur le maintien, l'arrêt ou la mise sous surveillance de la relation.

Politique de vote

En application de la réglementation en vigueur (article 314-100 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers), FASTEA CAPITAL, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 11000030 doit établir une Politique de vote aux assemblées générales des actionnaires.

En dessous d'un seuil de 2% du capital d'un émetteur détenu pour une même catégorie de titres, FASTEA CAPITAL considère que le nombre de voix détenues lors des votes à l'AG ne donne pas un poids suffisant pour défendre l'intérêt des porteurs. Par ailleurs, les coûts engendrés seraient trop importants comparativement à l'intérêt que cela est susceptible d'apporter aux clients. Enfin, sont exclues des votes toutes les sociétés étrangères, car il est particulièrement compliqué et coûteux de voter comparativement à l'intérêt que cela est susceptible d'apporter aux porteurs.

En cas de vote, les thèmes des résolutions analysées par le comité de gestion porteront notamment sur : les décisions entraînant une modification des statuts, approbation des comptes et affectation du résultat, nomination et révocation des organes sociaux, les conventions réglementées, les programmes d'émission et de rachat de titres de capital, la désignation des contrôleurs légaux des comptes, les rémunérations, les fusions et restructurations.

Politique ESG

FASTEA CAPITAL n'applique pas de manière systématique dans la sélection des investissements, les critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance, dit critères ESG, sans toutefois les ignorer.

Politique de rémunération

FASTEA CAPITAL applique dans sa politique de rémunération les principes suivants, énoncés par les associations professionnelles :

- La partie fixe de la rémunération doit être suffisamment importante pour rémunérer le professionnel au regard des obligations de son poste, du niveau de compétence requis, de la responsabilité exercée et de l'expérience acquise.
- La séparation entre la partie fixe et la partie variable de la rémunération doit être absolue. Il ne doit pas y avoir de vase communicant entre l'une et l'autre partie de la rémunération.
- Il convient d'interdire les bonus garantis sauf, le cas échéant, à l'embauche du professionnel et dans ce cas, la garantie est strictement limitée à un an.

Conformément aux préconisations de l'AMF et de l'AFG, la société a opté pour une rémunération variable qui dépendra d'objectifs qualitatifs et quantitatifs, aussi bien individuels que collectifs. Ils seront fixés en fin d'année civile par la direction lors de l'entretien annuel.

Ils ne seront calculés qu'en année pleine. Aucune rémunération variable ne sera due avec une arrivée en cours d'année.

La Politique de rémunération détaillée est accessible auprès de la Société sur simple demande.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 29 DECEMBRE 2017

Date	ISIN	Name	Quantity	Currency	Market Value
20171229	FR0013258662	ALD SA	11500	EUR	148522,5
20171229	FR0010478248	ATARI	250000	EUR	9000
20171229	FR0000120404	Accor SA	4935	EUR	212205
20171229	FR0010220475	Alstom	2500	EUR	86512,5
20171229	FR0000120628	Axa SA	9000	EUR	222615
20171229	FR0000131104	BNP Paribas SA A	2500	EUR	155625
20171229	FR0000039299	Bollore	60000	EUR	271680
20171229	FR0013181864	CGG	5000	EUR	19000
20171229	FR0000120172	Carrefour SA	14000	EUR	252560
20171229	FR0000125585	Casino Guichard Perrachon	3100	EUR	156736
20171229	FR0011950732	Elior Group SA	10000	EUR	172250
20171229	FR0010208488	Engie SA	11000	EUR	157685
20171229	FR0000073843	ITS Group SA Reg	33000	EUR	224070
20171229	FR0010386334	Korian SA	8000	EUR	235560
20171229	FR0000060873	Marie Brizard Wine & Spir SA	12000	EUR	150960
20171229	FR0000044448	Nexans SA	3000	EUR	153330
20171229	FR0000133308	Orange SA	15000	EUR	217125
20171229	FR0000121501	Peugeot SA	10000	EUR	169550
20171229	FR0000130577	Publicis Groupe SA	4000	EUR	226600
20171229	FR0000131906	Renault SA	1800	EUR	151038
20171229	FR0000130809	Société Générale SA	3000	EUR	129150
20171229	FR0013006558	SRP Groupe SA	32000	EUR	202880
20171229	FR0000120578	Sanofi SA	5000	EUR	359250
20171229	FR0012757854	Spie SAS	5000	EUR	108525
20171229	FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	3100	EUR	142538
20171229	FR0000120271	Total SA	8000	EUR	368360
20171229	FR0000120354	Vallourec Usines Tubes	40000	EUR	201400
20171229	FR0000031577	Virbac SA	1000	EUR	123500
20171229	FR0000127771	Vivendi	10000	EUR	224200
20171229	FR0000125684	Zodiac Aerospace	5000	EUR	124650
20171229	IT0000062072	Assicurazioni Generali SpA	10000	EUR	152000
20171229	DE000BAY0017	Bayer AG Reg	2000	EUR	208000
20171229	ES0113900J37	Banco Santander Reg SA	40000	EUR	219160
20171229	DE0007100000	Daimler AG Reg	1000	EUR	70800
20171229	LU0061462528	RTL Group SA	2000	EUR	134140
20171229	ES0182870214	Sacyr SA	120000	EUR	283080
20171229	IT0003497168	Telecom Italia SpA	200000	EUR	144100
20171229	CH0012214059	LafargeHolcim Ltd Reg	4000	EUR	188160
20171229	LU0832435464	Multi Units Lux Scv Lyxor S&P500 VIX Future E Roll C EUR Cap	35000	EUR	142030
20171229	FR0007001581	R Mines d'Or	3755	EUR	226351,4
20171229	FR0011683093	SLGP Short Bonds I Cap	0,325	EUR	6729,29

DIVIDENDES

20171229	FR0000120271	Total	8000	EUR	4960
----------	--------------	-------	------	-----	------

CASH

EUR

171946,98

FASTEA CAPITAL – 19, rue de la Rosière d'Artois 44100 Nantes – Tél. 02 53 35 32 10

SAS au capital de 300 000 € - RCS NANTES n° 533 346 805

Agrément AMF n° GP-11000030

Orias : 12 068 164