



RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL

30 juin 2018

FASTEA OPPORTUNITES

SOCIETE DE GESTION

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

Abandon de la classification AMF « Actions Françaises ».

POLITIQUE DE GESTION

Une fois de plus Mr Trump a fait l'actualité sur ce mois de juin. Tout d'abord positivement avec une rencontre historique avec Mr Kim Jong-Un qui éloigne (momentanément ?) les risques nucléaires entre les Etats-Unis et la Corée du Nord. Mais aussi négativement avec la menace de taxes importantes sur les produits venant de Chine mais aussi d'Europe. A court terme, cela apporte de la volatilité. A moyen terme, cela pourrait peser sur l'économie mondiale.

Le marché a donc consolidé sur le mois, notamment des secteurs sensibles à l'économie comme la construction mais aussi l'automobile. Le CAC 40 a perdu ainsi 1,08 %. Votre fonds a lui perdu 1,29 % sur la période, pénalisé entre autres par St Gobain et Bouygues.

Nous avons décidé de revenir sur Total après le trou d'air du titre sur quelques semaines. Le pétrole reste bien orienté, porté par la demande forte et une OPEP favorisant un prix minimum. Nestlé fait son entrée dans le Top 10 de votre fonds après un contact société. La dynamique sera meilleure sur le 2nd semestre et la participation de l'Oréal constitue un formidable réservoir de performance.

A contrario, nous sommes sortis de Lafarge. La valorisation est certes raisonnable mais la gouvernance et l'affaire syrienne sont des éléments qui affaiblissent irrémédiablement nos critères ESG sur la valeur. Altice sort aussi de votre portefeuille après un bon parcours. Nous misons davantage sur Bouygues et Orange dans le secteur télécom.

PERFORMANCE

	Performances cumulées						Performances calendaires			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2017	2016	2015
FASTEA Opportunités	-3,05%	-1,29%	1,26%	-3,05%	-3,47%	5,92%	65,36%	12,31%	3,02%	12,89%
Indice de référence	2,15%	-1,08%	4,85%	2,15%	6,35%	13,05%	83,63%	11,69%	7,67%	10,92%
Écart	-5,20%	-0,21%	-3,59%	-5,20%	-9,82%	-7,13%	-18,28%	0,62%	-4,65%	1,97%

ELIGIBILITE AU PEA

FASTEA Opportunités est un fonds commun de placement éligible au PEA.

Au 30/06/2018, le fonds est investi à 90,01% en titres éligibles au PEA.

INFORMATION RELATIVE AUX INSTRUMENTS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION

Au 30/06/2018, FASTEA Opportunités n'est pas investi en OPCVM gérés par FASTEA Capital.

ETAT DU PORTEFEUILLE AU 30 JUIN 2018

Date	ISIN	NAME	Quantity	Currency	Market Value
20180629	FR0010478248	ATARI	120000	EUR	64320
20180629	FR0000120404	Accor SA	3300	EUR	138666
20180629	FR0000051732	Atos SE	2000	EUR	233900
20180629	FR0000120628	Axa SA	12000	EUR	252180
20180629	FR0000131104	BNP Paribas SA A	3500	EUR	186165
20180629	FR0000120503	Bouygues SA	7000	EUR	258370
20180629	FR0013309614	CGG Call Wts 21,02,22	5000	EUR	1867,5
20180629	FR0013309622	CGG Call Wts 21,02,23	21928	EUR	3078,69
20180629	FR0000120172	Carrefour SA	14000	EUR	194180
20180629	FR0000125585	Casino Guichard Perrachon	4000	EUR	133000
20180629	FR0011950732	Elior Group SA	14000	EUR	173040
20180629	FR0012789949	Europcar Group SA	24000	EUR	214440
20180629	FR0010221234	Eutelsat Communications	8000	EUR	142120
20180629	FR0000073843	ITS Group SA Reg	33000	EUR	238920
20180629	FR0004035913	Iliad SA	1000	EUR	135350
20180629	FR0010386334	Korian SA	5000	EUR	144600
20180629	FR0000060873	Marie Brizard Wine & Spir SA	10000	EUR	84600
20180629	FR0000121261	Michelin SA	800	EUR	83440
20180629	FR0000133308	Orange SA	15000	EUR	215175
20180629	FR0000060329	PSB Industries SA	3500	EUR	171500
20180629	FR0000130577	Publicis Groupe SA	3000	EUR	176820
20180629	FR0000130809	Société Générale SA	4000	EUR	144460
20180629	FR0013006558	SRP Groupe SA	26000	EUR	188500
20180629	FR0000120578	Sanofi SA	6000	EUR	411900
20180629	FR0011352590	Sequana	100000	EUR	46100
20180629	FR0012757854	Spie SAS	12000	EUR	208560
20180629	FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	7000	EUR	267890
20180629	FR0000120271	Total SA	6700	EUR	349807
20180629	FR0000120354	Vallourec Usines Tubes	40000	EUR	203120
20180629	FR0000052516	Vilmorin et Cie	1000	EUR	57800
20180629	FR0000127771	Vivendi	11000	EUR	231000
20180629	IT0000062072	Assicurazioni Generali SpA	12000	EUR	172440
20180629	DE000BAY0017	Bayer AG Reg	2716	EUR	256254,6
20180629	ES0113900J37	Banco Santander Reg SA	40000	EUR	183680
20180629	NL0000400653	Gemalto	5500	EUR	274010
20180629	ES0182870214	Sacyr SA	60000	EUR	140760
20180629	CH0038863350	Nestlé SA Reg	3500	CHF	232160,45
20180629	FR0007001581	R Mines d'Or	3755	EUR	194283,7

DIVIDENDES

20180629	FR0000120172	Carrefour	14000	EUR	6440
20180629	FR0000130577	Publicis	3000	EUR	6000
20180629	FR0010386334	Korian	5000	EUR	3000
20180629	ES0182870214	Sacyr	60000	EUR	2601
20180629	US02156K1034	AlticUSA A Re	3746,7	USD	5551,05
20180629	BQ2D1EUR	CASH	-40107,69	EUR	58294,14