



RAPPORT ANNUEL DE GESTION

31 décembre 2018

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 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.

INFORMATIONS SUR LA GESTION DE L'OPCVM

Politique de gestion suivie au cours de l'exercice

Décidément l'année 2018 aura été spéciale jusqu'au bout. Le mois de décembre est habituellement tranquille et très souvent positif. Ce fut tout à fait l'inverse cette année avec une nette accélération baissière et une forte volatilité, même dans les derniers jours autour des fêtes.

Nous pouvons trouver toutes les raisons du monde pour expliquer cette baisse (Brexit, guerre commerciale sinoaméricaine, budget italien, pricing de récession...), mais nous pensons avant tout qu'il s'agit d'une perte de confiance de la part des investisseurs. En effet, nous assistons cette année à un sell off de l'ensemble des classes d'actifs (actions, matières premières, obligations, or...), une première depuis 40 ans alors que la croissance mondiale tourne autour de 3,8 %, difficile donc de ne trouver que de la rationalité dans cette pression vendeuse.

Votre fonds finit en baisse de 19,36 % pour 2018, une année noire pour votre fonds value. Cette thématique n'a vraiment pas été mise à l'honneur, le marché préférant payer des valeurs aux valorisations stratosphériques. Le réveil sera difficile sur certains secteurs selon nous (techno, luxe...).

Principaux mouvements réalisés au cours de l'exercice 2018 :

Mois	ACHAT		VENTE	
	Nom	ISIN	Nom	ISIN
janv.-18	EUTLSAT	FR0010221234	ELIOR	FR0011950732
févr.-18	SAINT GOBAIN	FR0000125007	RENAULT	FR0000131906
mars-18	ELIOR	FR0011950732	ENGIE	FR0010208488
avr.-18	ELIS	FR0012435121	INGENICO	FR0000125346
mai-18	ATOS	FR0000051732	BOLLORE	FR0000039299
juin-18	TOTAL	FR0000120271	ALTICE	NL0011333752
juil.-18	TF1	FR0000054900	ACCOR	FR0000120404
août-18	ALSTOM	FR0010220475	VIVENDI	FR0000127771
sept.-18	VILMORIN & CIE	FR0000052516	GENERALI	IT0000062072
oct.-18	VICAT	FR0000031775	CASINO	FR0011052661
nov.-18	FLEURY MICHON	FR0000074759	NESTLE	CH0038863350
déc.-18	FAURECIA	FR0000121147	BANCO SANTANDER	ES0113900J37

Au 31 décembre 2018 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 2018, les performances du fonds et de l'indicateur de référence sont les suivantes :

	29/12/2017	31/12/2018	Performances*
FASTEA OPPORTUNITES	171,23	138,08	-19,36%
Indicateur de référence	10 639,79	9 694,99	-8,88%

* : source Bloomberg

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

Perspectives 2019

Notre scénario est beaucoup moins morose que les opérateurs sur 2019. Nous anticipons un ralentissement de l'économie mondiale alors que le cycle reste haussier sur les prochaines années. Dans ce contexte, nous pensons que la correction actuelle est à mettre à profit.

Oui l'économie a ralenti en Europe, mais rien ne laisse penser qu'elle va rentrer en récession cette année ou en 2020. Oui l'économie américaine va ralentir, mais rien ne laisse penser qu'elle va rentrer en récession en 2020. Bien entendu, les scénarios les plus noirs sont à simuler, mais nous ne pouvons pas investir, réaliser une allocation d'actifs en fonction de l'humeur exubérante des investisseurs mais en fonction des fondamentaux des entreprises que nous suivons.

Informations sur les instruments financiers à terme et opérations temporaires

➤ Instruments financiers à terme

Au cours de l'exercice 2018, le fonds FASTEA OPPORTUNITES n'a pas détenu d'instruments financiers à terme.

➤ Opérations temporaires

Au cours de l'exercice 2018, 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 31/12/2018, le fonds est investi à 87,62% 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 31/12/2018

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

Abandon de la classification « Actions françaises ».

➤ Evènements postérieurs à l'exercice clos au 31/12/2018

Mise à jour dans le DICI des informations réglementaires relatives aux frais courants et aux performances du fonds au 31/12/2018.

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 31 DECEMBRE 2018

Date	ISIN	NAME	Quantity	Currency	Market Value
20181231	FR0010478248	ATARI	150000	EUR	51075
20181231	FR0000031122	Air France KLM	10000	EUR	94800
20181231	FR0000120073	Air Liquide SA	1200	EUR	130140
20181231	FR0000034639	Altran Technologies SA	10000	EUR	70050
20181231	FR0004037125	April	2500	EUR	49875
20181231	FR0000051732	Atos SE	1500	EUR	107220
20181231	FR0000120628	Axa SA	11000	EUR	207438
20181231	FR0000131104	BNP Paribas SA A	3000	EUR	118425
20181231	FR0000120503	Bouygues SA	6000	EUR	188040
20181231	FR0006174348	Bureau Veritas SA	8000	EUR	142360
20181231	FR0013309614	CGG Call Wts 21.02.22	5000	EUR	990
20181231	FR0000120172	Carrefour SA	6000	EUR	89460
20181231	FR0000121725	Dassault Aviation SA	84	EUR	101640
20181231	FR0011950732	Elior Group SA	8000	EUR	104480
20181231	FR0012435121	Elis SA	4500	EUR	65475
20181231	FR0000121667	EssilorLuxottica SA	1000	EUR	110450
20181231	FR0012789949	Europcar Mobility Group SA	12000	EUR	94380
20181231	FR0000121147	Faurecia SA	3000	EUR	99210
20181231	FR0000074759	Fleury Michon	4209	EUR	162467.4
20181231	FR0011476928	Fnac Darty SA	1000	EUR	57100
20181231	FR0000073843	ITS Group SA Reg	33000	EUR	149160
20181231	FR0004035913	Iliad SA	1000	EUR	122650
20181231	FR0000060873	Marie Brizard Wine & Spir SA	10000	EUR	26300
20181231	FR0000120685	Natixis	40000	EUR	164760
20181231	FR0000133308	Orange SA	12000	EUR	169860
20181231	FR0000131906	Renault SA	1500	EUR	81825
20181231	FR0010451203	Rexel SA	10000	EUR	93000
20181231	FR0000130809	Société Générale SA	2000	EUR	55640
20181231	FR0013006558	SRP Groupe SA	40725	EUR	98147.25
20181231	FR0000120578	Sanofi SA	3000	EUR	226980
20181231	FR0011352590	Sequana	100000	EUR	20450
20181231	FR0012757854	Spie SAS	12000	EUR	139080
20181231	FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	7000	EUR	204155
20181231	FR0000054900	Télévision Française 1 SA TF1	15000	EUR	106200
20181231	FR0000120271	Total SA	5500	EUR	253990
20181231	FR0000120354	Vallourec Usines Tubes	40000	EUR	65020
20181231	FR0000031775	Vicat SA	1500	EUR	62190

20181231	FR0000127771	Vivendi	5500	EUR	117040
20181231	NL0011333752	Altice Europe NV A	50000	EUR	84950
20181231	DE000BAY0017	Bayer AG Reg	1000	EUR	60560
20181231	ES0113900J37	Banco Santander Reg SA	20000	EUR	79460
20181231	FR0007001581	R-co Mines d'Or C Cap	3755	EUR	172955.3
		<u>DIVIDENDES</u>			
20181231	FR0000120271	Total	5500	EUR	3520
		CASH		EUR	263593.07