



RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL

30 juin 2019

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

Néant.

POLITIQUE DE GESTION

Excellente performance boursière sur le mois de juin, qui vient clôturer un excellent semestre. La FED et la BCE sont bien entendu au centre de cette performance après des propos très accommodants et de probables baisses de taux à venir. Difficile pourtant à justifier selon nous (en tout cas de la part de la FED), alors que la croissance américaine est solide, que le taux de chômage est très très bas et que l'inflation est proche de l'objectif.

Le marché financier est donc ravi de cet argent facile, et pourtant les flux ne reviennent toujours pas. C'est même une chute des flux sur les actions européennes. Les investisseurs se précipitent sur les actifs obligataires qui ne rapportent rien au détriment des actions. Nous restons toujours perplexes face à cette situation.

L'écart perdure aussi entre styles de gestion sur les actions. Les indices montent grâce à quelques valeurs (LVMH et Airbus expliquent plus du tiers de la performance du CAC 40 sur le semestre) et certains pans de la cote sont complètement abandonnés : banques, cycliques, télécoms, valeurs de rendement, petites et moyennes valeurs...

Côté arbitrages : Natixis a été renforcée lors de l'épisode H2O tandis que Elis a été vendue suite à un bon parcours. Sopra revient dans votre portefeuille alors que la valorisation tient déjà compte de nombreuses mauvaises nouvelles.

PERFORMANCE

	YTD	Performances cumulées					Performances calendaires			
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2018	2017	2016
FASTEA Opportunités	9,34%	2,64%	2,17%	9,34%	-9,05%	14,67%	50,98%	-19,36%	12,31%	3,02%
Indice de référence	19,42%	6,69%	5,40%	19,42%	6,53%	40,04%	91,14%	-8,88%	11,69%	7,67%
Écart	-10,08%	-4,05%	-3,23%	-10,08%	-15,58%	-25,37%	-40,16%	-10,48%	0,62%	-4,65%

ELIGIBILITE AU PEA

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

Au 30/06/2019, le fonds est investi à 85,64% en titres éligibles au PEA.

INFORMATION RELATIVE AUX INSTRUMENTS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION

Au 30/06/2019, FASTEA Opportunités n'est pas investi en OPCVM gérés par FASTEA Capital.

ETAT DU PORTEFEUILLE AU 30 JUIN 2019

Date	ISIN	NAME	Quantity	Currency	Market Value
20190628	FR0010478248	ATARI	150000	EUR	57030
20190628	FR0000031122	Air France KLM	10000	EUR	84520
20190628	FR0000120628	Axa SA	6000	EUR	138600
20190628	FR0000131104	BNP Paribas SA A	3000	EUR	125295
20190628	FR0000120503	Bouygues SA	7000	EUR	227990
20190628	FR0000120172	Carrefour SA	6000	EUR	101880
20190628	FR0000121634	Colas SA	600	EUR	82440
20190628	FR0000121725	Dassault Aviation SA	80	EUR	101120
20190628	FR0011950732	Elior Group SA	14000	EUR	169260
20190628	FR0010208488	Engie SA	8000	EUR	106720
20190628	FR0000121667	EssilorLuxottica SA	1500	EUR	172125
20190628	FR0012789949	Europcar Mobility Group SA	20000	EUR	125300
20190628	FR0010221234	Eutelsat Communications	7000	EUR	115080
20190628	FR0000074759	Fleury Michon	5500	EUR	207350
20190628	FR0000066540	Herige SA Reg	1343	EUR	33709,3
20190628	FR0000073843	ITS Group SA Reg	41194	EUR	189492,4
20190628	FR0004035913	Iliad SA	1000	EUR	98760
20190628	FR0000066607	Lacroix SA	6839	EUR	144302,9
20190628	FR0000060873	Marie Brizard Wine & Spir SA	14340	EUR	31548
20190628	FR0013404944	Marie Brizard Wine & Spir SA Call Wts 29.09.22	10000	EUR	1600
20190628	FR0000120685	Natixis	30000	EUR	106170
20190628	FR0000073041	Pierre & Vacances	6000	EUR	93840
20190628	FR0000131906	Renault SA	2000	EUR	110580
20190628	FR0000130809	Société Générale SA	2000	EUR	44440
20190628	FR0013006558	SRP Groupe SA	55000	EUR	75570
20190628	FR0000120578	Sanofi SA	4000	EUR	303640
20190628	FR0000120107	Savencia SA	2000	EUR	132000
20190628	FR0000050809	Sopra Steria Group SA	1000	EUR	102500
20190628	FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	4500	EUR	154237,5
20190628	FR0000054900	Télévision Française 1 SA TF1	15000	EUR	138900
20190628	FR0000120271	Total SA	7500	EUR	369562,5
20190628	FR0000120354	Vallourec Usines Tubes	30000	EUR	75810
20190628	FR0000052516	Vilmorin et Cie	2000	EUR	100600
20190628	FR0000127771	Vivendi	2500	EUR	60525
20190628	PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues SA	215000	EUR	58458,5
20190628	ES0113900J37	Banco Santander Reg SA	20000	EUR	81610
20190628	LU0832435464	Multi Units Lux Scv Lyxor S&P500 VIX Future E Roll Acc Cap	30000	EUR	113610



20190628	FR0007001581	R-co Mines d'Or C Cap	3755	EUR	210092,3
		<u>DIVIDENDES</u>			
20190628	FR0000120172	Carrefour	6000	EUR	2760
		CASH		EUR	407848,9