



# **RAPPORT ANNUEL DE GESTION**

**31 décembre 2019**

**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 10 % maximum en actions cotées sur des marchés non réglementés (ex : Euronext Access et Euronext Growth)

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 de notation inférieure à BBB- (classification S&P ou jugée équivalente selon l'analyse de la société de gestion) 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

Soyons optimistes, l'année 2019 a été une belle année, une année fondatrice pour notre avenir. Pas parce que les marchés financiers se sont bien comportés alors que « les experts » nous ont annoncé la fin du monde fin 2018. C'est une année encourageante car il y a enfin une prise de conscience générale que nous devons changer notre comportement pour sauver notre planète. Chaque geste doit être pris en compte. Et les initiatives doivent venir de tous : des pays, des entreprises et des particuliers.

La focalisation des investisseurs sur le secteur du luxe est l'un des faits marquants de cette année 2019. Le taux de croissance est impressionnant depuis 3 ans, nous sommes d'accord. Mais justifie-t-il les niveaux de valorisation actuels ? Et peut-on extrapoler cette croissance sur les prochaines années ? Cette croissance est-elle sans risque ?

Le mois de décembre a été très dynamique, à l'image de l'année 2019, tendance soutenue par des relations sino-américaines qui s'améliorent, un Brexit qui devrait se faire en douceur, une économie mondiale où la récession n'est pas à l'ordre du jour, des taux qui continuent de remonter et une absence d'alternative aux actions pour trouver du rendement sur les marchés.

La seule différence notable que l'on peut souligner sur ce mois par rapport au reste de l'année au niveau des performances, c'est le retour des investisseurs sur les petites et moyennes valeurs. Les flux ont cessé d'être vendeurs depuis quelques mois et nous retrouvons des acheteurs depuis quelques jours. C'est d'ailleurs pour cela que votre fonds s'est bien comporté avec une hausse mensuelle de 2,83 % contre 1,3 % pour le CAC 40 dividendes réinvestis.

Principaux mouvements réalisés au cours de l'exercice 2019 :

Mois	ACHAT		VENTE	
	Nom	ISIN	Nom	ISIN
janv.-19	AIR LIQUIDE	FR0000120073	RENAULT	FR0000131906
févr.-19	BOLLORE	FR0000039299	FAURECIA	FR0000121147
mars-19	SAVENCIA	FR0000120107	ALTICE	NL0011333752
avr.-19	HERIGE	FR0000066540	REXEL	FR0010451203
mai-19	VIVENDI	FR0000127771	BOLLORE	FR0000039299
juin-19	NATIXIS	FR0000120685	AIR LIQUIDE	FR0000120073
juil.-19	SANOFI	FR0000120578	AIR FRANCE	FR0000031122
août-19	ORANGE	FR0000133308	KORIAN	FR0010386334
sept.-19	ORANGE	FR0000133308	SANOFI	FR0000120578
oct.-19	TOTAL	FR0000120271	CARREFOUR	FR0000120172
nov.-19	ORANGE	FR0000133308	SANOFI	FR0000120578
déc.-19	UBISFOT	FR0000054470	ELIOR	FR0011950732

Au 31 décembre 2019 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 2019, les performances du fonds et de l'indicateur de référence sont les suivantes :

	31/12/2018	31/12/2019	Performances*
FASTEA OPPORTUNITES	138,08	159,72	+15,67%
Indicateur de référence	9 694,99	12 529,62	+29,24%

\* : source Bloomberg

## Perspectives 2020

Les écarts de valorisation perdurent donc entre les valeurs de croissance et les valeurs dites value, là où nous retrouvons la plupart des entreprises industrielles. Même constat pour les petites et moyennes valeurs qui ne trouvent plus grâce aux yeux des investisseurs. C'est pourtant selon nous les 2 thématiques qu'il faut mettre en avant pour l'année 2020.

Nous attendons ainsi pour 2020 la même tendance que le mois de décembre 2019 avec une surperformance des petites valeurs par rapport aux grandes valeurs, mais aussi une réduction de l'écart de valorisation entre valeurs value et valeurs de croissance.

## Informations sur les instruments financiers à terme et opérations temporaires

### ➤ Instruments financiers à terme

Au cours de l'exercice 2019, le fonds FASTEA OPPORTUNITES n'a pas détenu d'instruments financiers à terme.

### ➤ Opérations temporaires

Au cours de l'exercice 2019, 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 31/12/2019, le fonds est investi à 89,65% 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 31/12/2019

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

### ➤ Evènements postérieurs à l'exercice clos au 31/12/2019

Mise à jour dans le DICI des informations réglementaires relatives aux frais courants et aux performances du fonds au 31/12/2019.

## 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 2019**

ISIN	NAME	Quantity	Currency	Market Value
FR0010478248	ATARI	150000	EUR	49440
FR0000120628	Axa SA	4000	EUR	100440
FR0000131104	BNP Paribas SA A	2000	EUR	105660
FR0000121857	Bel SA	250	EUR	78000
FR0000120503	Bouygues SA	4000	EUR	151520
FR0000121634	Colas SA	1700	EUR	239360
FR0000121725	Dassault Aviation SA	55	EUR	64350
FR0012789949	Europcar Mobility Group SA	40000	EUR	173360
FR0010221234	Eutelsat Communications	3500	EUR	50715
FR0000074759	Fleury Michon	8000	EUR	252800
FR0012819381	Groupe Guillin SA	3000	EUR	48780
FR0000066540	Herige SA Reg	4500	EUR	133650
FR0004159473	Hexaom SA	500	EUR	18400
FR0000073843	ITS Group SA Reg	48585	EUR	322604.4
FR0004170017	LNA Sante SA	3000	EUR	148650
FR0000066607	Lacroix SA	10150	EUR	279125
FR0013153541	Maisons du Monde SA	3500	EUR	45395
FR0000060873	Marie Brizard Wine & Spir A	14340	EUR	22972.68
FR0013404944	Marie Brizard Wine & Spir SA Call Wts 29.09.22	10000	EUR	400
FR0000121691	NRJ Group	28899	EUR	193623.3
FR0000133308	Orange SA	17000	EUR	223040
FR0000073041	Pierre & Vacances	6150	EUR	124230
FR0000131906	Renault SA	2000	EUR	84360
FR0010411983	SCOR SE	1400	EUR	52388
FR0013006558	SRP Groupe SA	65000	EUR	84370
FR0000120107	Savencia SA	2000	EUR	122800
FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	3000	EUR	109500
FR0000054900	Télévision Française 1 SA TF1	18000	EUR	133200
FR0000121329	Thales SA	1000	EUR	92520
FR0000120271	Total SA	8500	EUR	418200
FR0000054470	UBISOFT Entertainment SA	2000	EUR	123160
FR0000120354	Vallourec Usines Tubes	40000	EUR	112480
FR0000052516	Vilmorin et Cie	3000	EUR	144750
FR0000127771	Vivendi	2000	EUR	51640
PTBCPOAM0015	Banco Comercial Portugues SA	215000	EUR	43602
ES0113900J37	Banco Santander Reg SA	20000	EUR	74600



LU0832435464	Multi Units Lux Scv Lyxor S&P500 VIX Future E Roll Acc Cap	40000	EUR	137860
FR0007001581	R-co Mines d'Or C Cap	1500	EUR	98265
	CASH		EUR	256264.27