



FONDS COMMUN DE PLACEMENT FASTEA OPPORTUNITES

ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF

SITUATION AU 30 JUIN 2020

FASTEA OPPORTUNITES

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

Régi par le code monétaire et financier

Situation au 30 juin 2020

**Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif du fonds
commun de placement FASTEA OPPORTUNITES au 30 juin 2020**

A la société de gestion FASTEA CAPITAL SAS,

En notre qualité de commissaire aux comptes du Fonds Commun de Placement FASTEA OPPORTUNITES et en exécution des dispositions prévues par l'article 214-17 du Code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 30 juin 2020 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion FASTEA CAPITAL SAS. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons du Fonds Commun de Placement dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Fait à Nantes, le 27 juillet 2020

EXCO & ASSOCIES



Représenté par Philippe LHOMMEAU

Commissaire aux comptes

Code Valeur	Libellé	Quantité	Devis	Valeur		
	<u>TITRES</u>					
BE0974293251	AnhBulB	2 000	EUR	87 730,00		
DE0007472060	Wirecard	500	EUR	2 865,00		
ES0113900J37	BoSantan	20 000	EUR	43 490,00		
FR0000031775	Vicat	3 500	EUR	95 725,00		
FR0000050809	SopSteGr	750	EUR	82 275,00		
FR0000052516	Vilmorin	1 770	EUR	83 455,50		
FR0000053225	M6MetrTe	6 000	EUR	60 240,00		
FR0000054900	TF1	40 000	EUR	192 560,00		
FR0000060873	MarBriWS	14 340	EUR	17 408,76		
FR0000064784	FFP	750	EUR	50 250,00		
FR0000066540	Herige Re	4 900	EUR	108 780,00		
FR0000066607	LacroiGr	7 500	EUR	167 250,00		
FR0000073041	PierrVac	2 000	EUR	32 000,00		
FR0000074759	FleuMich	9 000	EUR	207 000,00		
FR0000120107	Savencia	700	EUR	37 800,00		
FR0000120172	Carrefou	3 000	EUR	41 265,00		
FR0000120271	Total	1 000	EUR	33 975,00		
FR0000120503	Bouygues	3 000	EUR	91 230,00		
FR0000120578	Sanofi	2 500	EUR	226 625,00		
FR0000121501	Peugeot	3 000	EUR	43 440,00		
FR0000121634	Colas	800	EUR	91 200,00		
FR0000121691	NRJGr	32 000	EUR	176 000,00		
FR0000121725	DassAvia	50	EUR	41 025,00		
FR0000121857	Bel	290	EUR	82 940,00		
FR0000124141	VeoliEnv	4 000	EUR	80 080,00		
FR0000130213	Lagarder Re	3 000	EUR	38 010,00		
FR0000130577	Publicis	1 500	EUR	43 215,00		
FR0000133308	Orange	18 000	EUR	191 610,00		
FR0004159473	Hexaom	1 500	EUR	50 100,00		
FR0004170017	LNASante	2 000	EUR	95 000,00		
FR0007001581	Rco ThemGldMin C C	1 500	EUR	104 805,00		
FR0010208488	Engie	12 000	EUR	132 000,00		
FR0010221234	EutelCom	8 000	EUR	65 680,00		
FR0010478248	ATARI	150 000	EUR	42 675,00		
FR0010613471	Suez	7 000	EUR	73 045,00		
FR0011476928	FnacDart	1 500	EUR	55 140,00		
FR0011726835	GaztTech	1 000	EUR	67 900,00		
FR0012789949	EurMobGr	15 000	EUR	31 740,00		
FR0012819381	GrGuilli	3 800	EUR	79 800,00		
FR0013006558	SRPGre	47 857	EUR	40 774,16		
FR0013182250	FasObAct C	2 500	EUR	249 975,00		
FR0013326246	UniRoWe	1 800	EUR	90 288,00		
FR0013404944	MarBriWS C 290922	10 000	EUR	160,00		
FR0013426004	Claranov	7 500	EUR	38 475,00		
FR0013506730	Vallourec	1 000	EUR	37 160,00		
IT0003497168	Telecolt	250 000	EUR	87 425,00		
PTBCP0AM0015	BoCialPo	215 000	EUR	23 005,00		
	<u>DIVIDENDES</u>					
FR0000120271	Total	1 000	EUR	680,00		
	<u>CREDITEURS DIVERS</u>					
PF112EUR	Cion de gestion	-	8 393	EUR	-	8 393,14
PF131EUR	Cion performance	-	58	EUR	-	58,25
	<u>CASH</u>			EUR		170 185,62
TOTAL ACTIF NET					3 977 005,65	



RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL

30 juin 2020

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 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 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

Ratio d'investissement maximum en actions cotées sur des marchés non réglementés (ex : Euronext Access et Euronext Growth) : 10% contre 5% précédemment.

POLITIQUE DE GESTION

Toujours de la hausse pour les indices mondiaux sur le mois de juin 2020. Les indicateurs macro économiques s'améliorent par rapport aux chiffres du mois de mars, ce qui est logique. Les banques centrales sont toujours en embuscade et, à la moindre faiblesse, les achats de titres sont plus agressifs.

Le scénario d'une reprise en V nous semble optimiste, c'est pour cela que nous gardons toujours une dizaine de pourcent de cash dans votre fonds, ainsi que 2,5 % de mines d'or à travers un OPCVM.

Votre fonds a moins rebondi sur le mois, gagnant 2,29 % contre plus de 5 % sur notre indice de référence. Notre ligne de 1 % constituée en Wirecard a pesé. Nous étions loin d'imaginer l'ampleur de l'escroquerie en interne et de l'incompétence des auditeurs externes. Nous allons participer aux futurs recours contre les différents acteurs.

Quelques bonnes nouvelles : NRJ a finalisé une cession d'actifs qui confirme que la décote au cours actuel est incroyable ; le DG de Fleury Michon a acheté plus de 20 K de titres en fin de mois ; LNA continue son expansion avec l'entrée en négociation exclusive pour l'acquisition d'un groupe normand de cliniques.

Enfin, nous avons sorti Alten du portefeuille. L'entreprise est très bien gérée mais devrait pâtir de son exposition à l'aéronautique. Nous préférons dans le secteur Sopra, dont les activités nous semblent plus résilientes.

PERFORMANCE

	Performances cumulées						Performances calendaires			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2019	2018	2017
FASTEA Opportunités	-20,15%	2,29%	10,19%	-20,15%	-15,53%	-25,84%	27,54%	15,67%	-19,36%	12,31%
Indice de référence	-16,54%	5,38%	13,14%	-16,54%	-9,68%	2,33%	67,93%	29,24%	-8,88%	11,69%
Écart	-3,61%	-3,10%	-2,96%	-3,61%	-5,84%	-28,16%	-40,39%	-13,57%	-10,48%	0,62%

ELIGIBILITE AU PEA

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

Au 30/06/2020, le fonds est investi à 82,98% en titres éligibles au PEA.

INFORMATION RELATIVE AUX INSTRUMENTS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION

Au 30/06/2020, FASTEA Opportunités est investi en Fastea Obligations Actives (FR0013182250).

ETAT DU PORTEFEUILLE AU 30 JUIN 2020

Date	ISIN	NAME	Quantity	Currency	Market Value
20200630	FR0010478248	ATARI	150000	EUR	42675
20200630	FR0000121857	Bel SA	290	EUR	82940
20200630	FR0000120503	Bouygues SA	3000	EUR	91230
20200630	FR0000120172	Carrefour SA	3000	EUR	41265
20200630	FR0013426004	Claranova SA	7500	EUR	38475
20200630	FR0000121634	Colas SA	800	EUR	91200
20200630	FR0000121725	Dassault Aviation SA	50	EUR	41025
20200630	FR0010208488	Engie SA	12000	EUR	132000
20200630	FR0012789949	Europcar Mobility Group SA	15000	EUR	31740
20200630	FR0010221234	Eutelsat Communications	8000	EUR	65680
20200630	FR0000064784	FFP	750	EUR	50250
20200630	FR0000074759	Fleury Michon	9000	EUR	207000
20200630	FR0011476928	Fnac Darty SA	1500	EUR	55140
20200630	FR0011726835	Gaztransport et technigaz SA	1000	EUR	67900
20200630	FR0012819381	Groupe Guillin SA	3800	EUR	79800
20200630	FR0000066540	Herige SA Reg	4900	EUR	108780
20200630	FR0004159473	Hexaom SA	1500	EUR	50100
20200630	FR0004170017	LNA Sante SA	2000	EUR	95000
20200630	FR0000066607	Lacroix group SA	7500	EUR	167250
20200630	FR0000130213	Lagardère SCA Reg	3000	EUR	38010
20200630	FR0000053225	M6 Metropole Television SA	6000	EUR	60240
20200630	FR0000060873	Marie Brizard Wine & Spir SA	14340	EUR	17408.76
20200630	FR0013404944	Marie Brizard Wine & Spir SA Call Wts 29.09.22	10000	EUR	160
20200630	FR0000121691	NRJ Group	32000	EUR	176000
20200630	FR0000133308	Orange SA	18000	EUR	191610
20200630	FR0000121501	Peugeot SA	3000	EUR	43440
20200630	FR0000073041	Pierre & Vacances	2000	EUR	32000
20200630	FR0000130577	Publicis Groupe SA	1500	EUR	43215
20200630	FR0013006558	SRP Groupe SA	47857	EUR	40774.16
20200630	FR0000120578	Sanofi SA	2500	EUR	226625
20200630	FR0000120107	Savencia SA	700	EUR	37800
20200630	FR0000050809	Sopra Steria Group SA	750	EUR	82275
20200630	FR0010613471	Suez SA	7000	EUR	73045
20200630	FR0000054900	Télévision Française 1 SA TF1	40000	EUR	192560
20200630	FR0000120271	Total SA	1000	EUR	33975
20200630	FR0013326246	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	1800	EUR	90288
20200630	FR0013506730	Vallourec Usines Tubes	1000	EUR	37160
20200630	FR0000124141	Veolia Environnement SA	4000	EUR	80080

20200630	FR0000031775	Vicat SA	3500	EUR	95725
20200630	FR0000052516	Vilmorin et Cie	1770	EUR	83455.5
20200630	BE0974293251	Anheuser-Busch InBev SA	2000	EUR	87730
20200630	PTBCP0AM0015	Banco Comercial Portugues SA	215000	EUR	23005
20200630	ES0113900J37	Banco Santander Reg SA	20000	EUR	43490
20200630	IT0003497168	Telecom Italia SpA	250000	EUR	87425
20200630	DE0007472060	Wirecard AG	500	EUR	2865
20200630	FR0007001581	R-co Thematic Gold Mining C Cap	1500	EUR	104805
20200630	FR0013182250	Fastea Obligations Actives C Cap	2500	EUR	249975
		<u>DIVIDENDES</u>			
20200630	FR0000120271	Total	1000	EUR	680
		CASH		EUR	170185.62