

## Objectif de gestion

Son principe est de rechercher à optimiser la performance à long terme au moyen d'une gestion fondamentale sur le marché des actions françaises de toutes tailles. Les valeurs sont sélectionnées sur leurs qualités intrinsèques et offrent une liquidité suffisante.

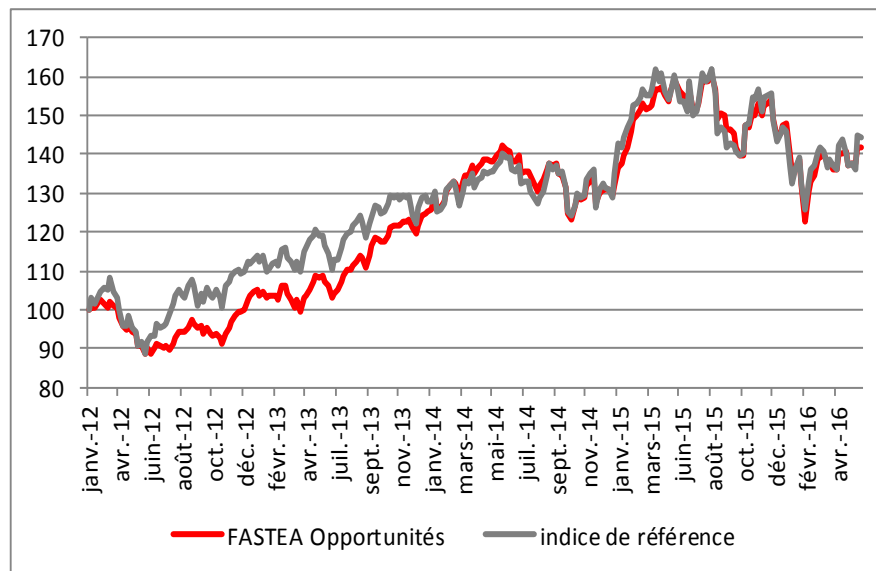
## Equipe de gestion

Thibault FRANCOIS	Gérant
Marc BOUKHOBZA	Gérant
Elodie SICARD	Gérant-Analyste
Axel DELLIERE	Assistant de Gestion

## Informations techniques (3 ans)

Beta	0.73
Ratio d'information	0.39
Ratio de Sharpe	0.66
Tracking Error	6.78%
<i>Volatilité</i>	
Fastea Opportunités	14.06%
Indice de référence	17.97%

## Evolution de la VL depuis la création



## Principales caractéristiques

Actif Net	9,411,058 €
Valeur Liquidative	141.82 €
PE 2016 estimé	14,97x
Rendement 2016 estimé	2.98%

## Performances

	Performances cumulées						Performances calendaires			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2015	2014	2013
<b>FASTEA Opportunités</b>	<b>-4.17%</b>	<b>0.92%</b>	<b>5.53%</b>	<b>-7.96%</b>	<b>-9.94%</b>	<b>36.77%</b>	<b>41.82%</b>	<b>12.89%</b>	<b>4.92%</b>	<b>25.05%</b>
Indice de référence	-1.11%	2.99%	5.22%	-7.35%	-7.68%	24.29%	44.44%	10.92%	1.73%	17.99%
Ecart	-3.06%	-2.07%	0.31%	-0.61%	-2.26%	12.48%	-2.62%	1.97%	3.19%	7.06%

## Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP	Code ISIN	FR0011146448
Classification AMF	Actions françaises	Ticker Bloomberg	FASTOPP FP
Catégorie Morningstar	Actions France Grandes Cap.	Date de création	27/01/2012
Durée d'investissement conseillée	5 ans et plus	Affectation résultat	Capitalisation
Indicateur de référence	Cac 40 dividendes réinvestis	Souscription minimale	1 part
Société de gestion	Fastea Capital	Décimalisation	Millièmes
Dépositaire	RBC	Frais de gestion fixes	2.40% TTC maximum
Souscriptions / Rachats	Avant 12h00	Commission de surperformance	20% de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence
Fréquence de Valorisation	Quotidienne	Commission de souscription	4% maximum
Devise	Euro	Commission de rachat	1% maximum
Eligibilité	PEA & Assurance Vie		

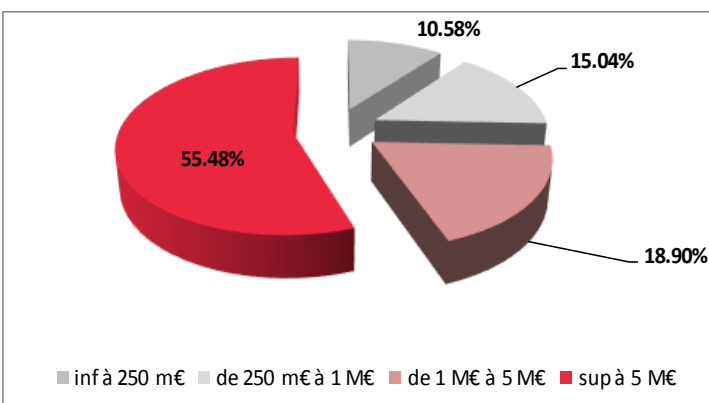
### Commentaire de gestion

Jamais deux sans trois ! Troisième mois consécutif de hausse sur les marchés qui sont restés bien orientés en mai. Le CAC40 signe ainsi sa meilleure performance mensuelle depuis octobre 2015 à +1,73%. La majorité des publications du 1<sup>er</sup> trimestre sont ressorties meilleures que prévu : en effet la moitié des sociétés du CAC40 ont battu le consensus des analystes à l'instar de Renault, Capgemini ou encore Valeo qui ont enregistré des taux de croissance organique remarquables.

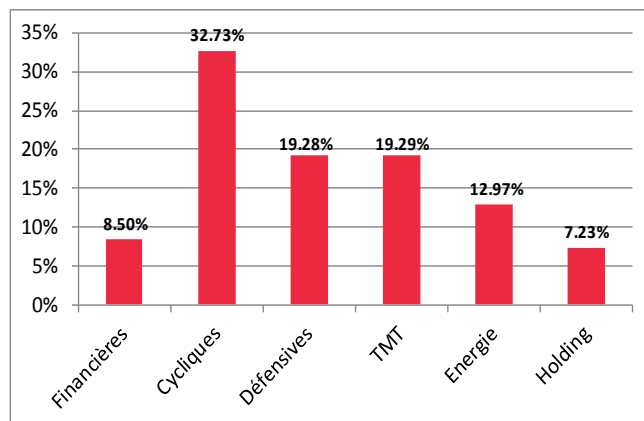
Votre fonds a progressé de 0,92% sur le mois de mai contre 2,99% pour son indice de référence. Certaines de nos fortes convictions ont affiché des performances décevantes ce mois-ci (Herige, Natixis, ITS, Dassault Aviation). ArcelorMittal a également largement sous-performé le marché (-10%) après l'impressionnant rebond engagé depuis mi-février. Par ailleurs, la violente sanction boursière infligée à Eutelsat suite à son profit warning a nettement pesé sur la performance du fonds.

Du côté des arbitrages, nous avons vendu Carrefour qui selon nous manque de catalyseurs à court terme et présente donc un upside plus limité. Nous avons également profité du rebond sur Neopost pour solder notre position, l'activité et les marges de ce groupe en pleine transformation risquent d'être durablement sous pression. Au niveau des achats, nous avons profité du trou d'air sur la Société Générale pour initier une ligne autour de 33€. Nous avons également acheté des titres Christian Dior, holding détenant environ 41% du groupe LVMH (via la Financière Goujon) et 100% de Dior Couture : ce dossier présente des ratios de valorisation abordables par rapport à ses multiples historiques ainsi qu'une activité et des marges qui sont bien orientées chez Dior Couture.

### Répartition par taille de capitalisation



### Répartition sectorielle



### Principales lignes et contributions à la performance mensuelle

BOUYGUES	4.65%	<b>POSITIVES</b>	
HERIGE	3.57%	RALLYE	0.49%
ALTAMIR AMBOISE	3.50%	SARAS	0.36%
RALLYE	3.42%	ESSO	0.34%
ESSO	3.42%		
LACROIX	3.42%	<b>NEGATIVES</b>	
ORANGE	3.32%	EUTELSAT	-0.40%
NATIXIS	3.23%	ARCELOR	-0.20%
ITS GROUP	3.14%	ITS GROUP	-0.06%
DASSAULT AVIATION	3.13%		

### Principaux mouvements

#### **ACHATS / RENFORCEMENTS**

SOCIETE GENERALE  
CHRISTIAN DIOR  
STALLERGENES

#### **VENTES / ALLEGEMENTS**

CNP ASSURANCES  
CARREFOUR  
NEOPOST