

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.

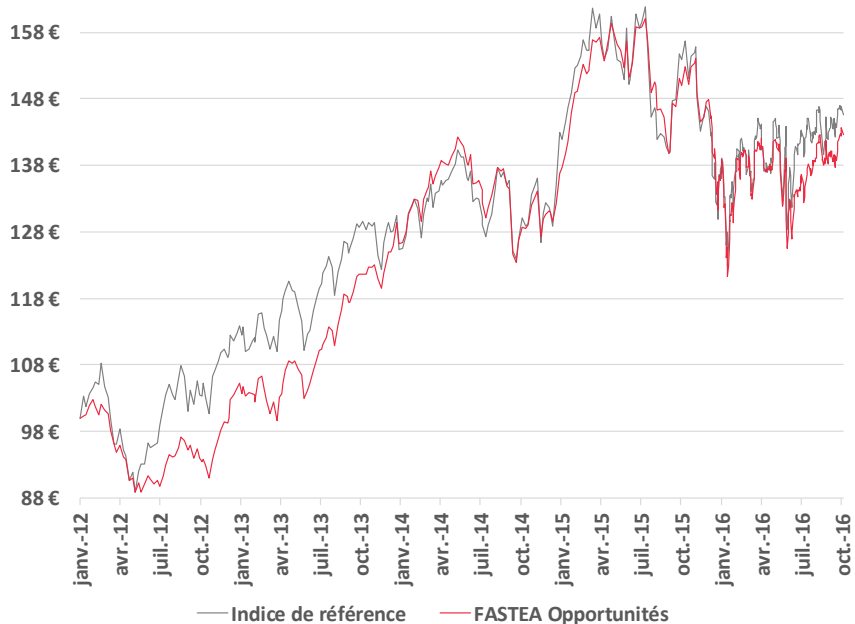
Equipe de gestion

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

Informations techniques (3 ans)

Beta	0,75
Ratio d'information	0,21
Ratio de Sharpe	-0,64
Tracking error	6,99%
<i>Volatilité</i>	
FASTEA Opportunités	15,14%
Indice de référence	19,03%

Evolution de la VL depuis la création



Principales caractéristiques

Actif net	7 428 293,66 €
Valeur liquidative	142,68 €
PE 2016 estimé	14,49x
Rendement 2016 estimé	2,27%

Performances

	YTD	Performances cumulées					Performances calendaires			
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2015	2014	2013
FASTEA Opportunités	-3,59%	2,26%	4,47%	1,54%	-4,86%	21,55%	42,68%	12,90%	4,92%	25,05%
Indice de référence	-0,35%	1,43%	1,73%	3,78%	-5,46%	16,58%	45,55%	10,92%	1,73%	17,99%
Écart	-3,24%	0,83%	2,74%	-2,25%	0,60%	4,97%	-2,87%	1,97%	3,19%	7,07%

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		

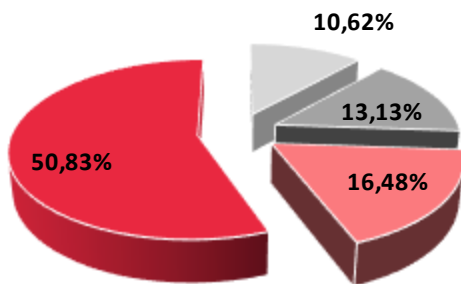
Commentaire de gestion

Le dernier trimestre de l'année a bien commencé sur les marchés, le CAC 40 enregistrant une hausse de +1,37% en octobre. Les indicateurs économiques des principales zones géographiques (USA, Europe, Chine) restent bien orientés, la politique monétaire de la BCE devrait rester ultra-accommodante au-delà de mars 2017 si nécessaire, et la Fed devrait (enfin) remonter ses taux en décembre. Les deux prochaines échéances qui sont sources de nervosité pour les marchés sont bien entendu l'élection présidentielle américaine du 8 novembre prochain, ainsi que la réunion de l'OPEP fin novembre qui a pour objectif primordial la concrétisation de l'accord d'Alger. Enfin le référendum constitutionnel italien du 4 décembre devrait entraîner un regain de volatilité pour cette fin d'année.

Votre fonds s'est bien comporté avec une progression de +2,26% en octobre contre +1,43% pour son indice de référence. Les publications du 3^{ème} trimestre s'avèrent pour l'instant assez hétérogènes. Les bonnes surprises viennent notamment du secteur du luxe (LVMH, Kering) et de l'automobile (Renault, Daimler). Les premiers résultats des banques européennes sont également rassurants et ont donc été bien accueillis par les investisseurs, à l'instar de Banco Santander qui a nettement tiré la performance ce mois-ci.

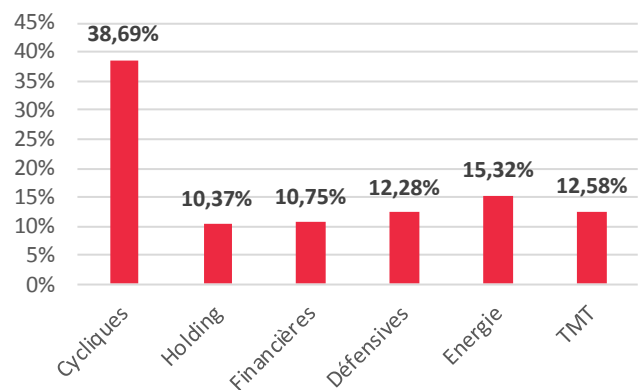
Du côté des arbitrages, nous avons vendu nos actions Telecom Italia et Orange au profit d'Iliad. Le trublion des opérateurs télécoms français devrait partir à la conquête de l'Italie courant 2017 et ambitionne de devenir le 4^{ème} acteur italien, ce qui au vu du background de Xavier Niel nous paraît tout à fait envisageable. Par ailleurs nous sommes revenus sur Renault sous 75€, qui nous semble un point d'entrée intéressant sur un titre qui souffre d'une sous-valorisation criante malgré des fondamentaux solides et des perspectives très favorables.

Répartition par taille de capitalisation



■ inf à 250m€ ■ de 250m€ à 1M€ ■ de 1M€ à 5M€ ■ sup à 5M€

Répartition sectorielle



Principales lignes et contributions à la performance mensuelle

BOUYGUES	4,80%
AIR LIQUIDE	4,21%
VEOLIA	3,48%
TF1	3,39%
ZODIAC AEROSPACE	3,28%
LACROIX	3,27%
ENGIE	3,18%
RALLYE	3,11%
BANCO SANTANDER	3,01%
SANOFI	2,87%

POSITIVES

BANCO SANTANDER	0,42%
RALLYE	0,40%
AIR FRANCE	0,31%

NÉGATIVES

NOKIA	-0,37%
ATARI	-0,21%
PARROT	-0,12%

Principaux mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS

ILIAD
RENAULT
EULER HERMES

VENTES / ALLEGEMENTS

TELECOM ITALIA
ORANGE
ERAMET