

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.

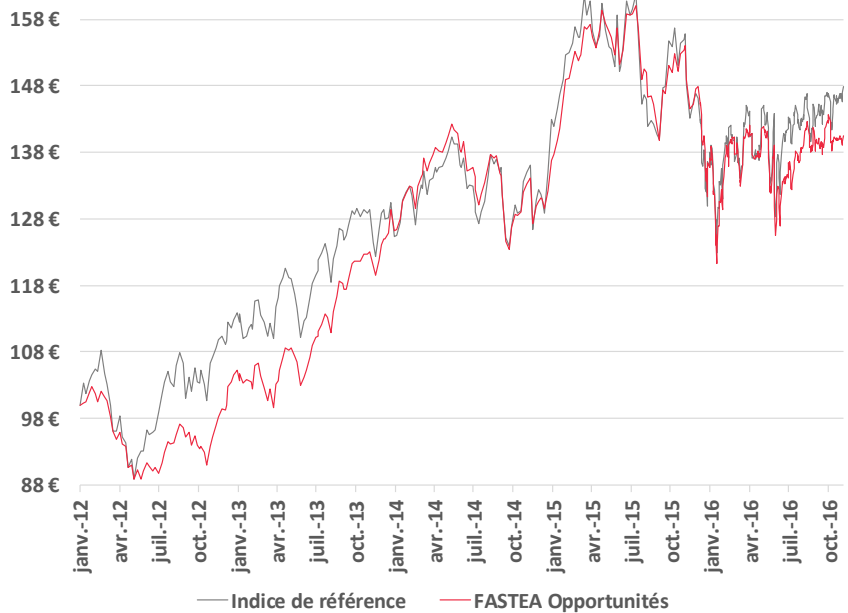
Equipe de gestion

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	-0,01
Ratio de Sharpe	-0,71
Tracking error	7,03%
<i>Volatilité</i>	
FASTEA Opportunités	15,25%
Indice de référence	19,15%

Evolution de la VL depuis la création



Principales caractéristiques

Actif net	7 428 293,66 €
Valeur liquidative	140,45 €
PE 2016 estimé	14,36x
Rendement 2016 estimé	2,04%

Performances

	Performances cumulées						Performances calendaires			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2015	2014	2013
FASTEA Opportunités	-5,09%	-1,56%	0,95%	-0,96%	-8,84%	15,40%	40,45%	12,90%	4,92%	25,05%
Indice de référence	1,24%	1,60%	3,39%	2,38%	-5,15%	14,14%	47,88%	10,92%	1,73%	17,99%
Écart	-6,33%	-3,16%	-2,45%	-3,34%	-3,69%	1,26%	-7,43%	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		

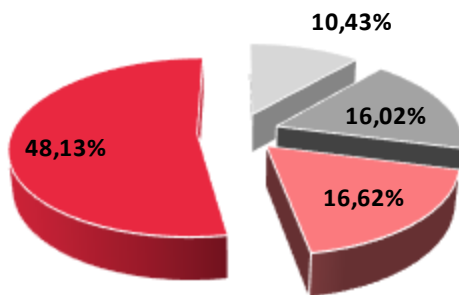
Commentaire de gestion

Les nerfs des investisseurs ont été mis à rude épreuve le mois dernier. L'élection présidentielle américaine a dans un premier temps cristallisé l'attention des marchés. La victoire surprise de Donald Trump s'est finalement transformée en « non-événement » et a même été saluée par Wall Street et les bourses européennes. Par ailleurs l'accord historique de l'OPEP à Vienne fin novembre, portant sur la réduction de la production de pétrole de 1,2 million de barils par jour, a permis à l'or noir et aux valeurs pétrolières de reprendre des couleurs.

Votre fonds a reculé de -1,56% en novembre contre +1,60% pour son indice de référence. Nous avons clairement été pénalisés par certaines publications du 3^{ème} trimestre, comprenant des sales et/ou profit warning, qui ont été durement sanctionnées par le marché : nous retrouvons ainsi Veolia, CGG et Engie dans les principales contributions négatives à la performance. A contrario Bouygues, notre première ligne, a publié des résultats au dessus des attentes, avec une solide conquête clients qui est toujours de mise chez Bouygues Telecom.

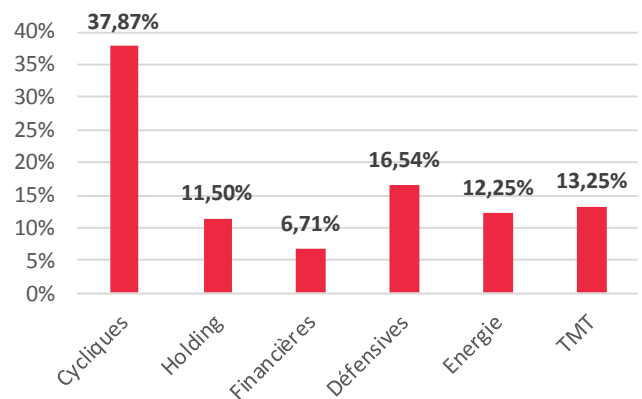
Du côté des arbitrages, nous avons souhaité prendre nos bénéfices sur Arcelor après un parcours boursier remarquable depuis plusieurs mois. Nous avons également décidé de couper notre position en EDF : nous ne voyons pas d'amélioration du newsflow à court/moyen terme et jugeons que la visibilité sur le dossier s'est encore dégradée du fait d'une dimension politique devenue prépondérante. Au niveau des achats, nous sommes revenus sur Showroomprivé autour de 17€ : ceci constitue selon nous un bon point d'entrée sur une belle valeur de croissance aux ratios de valorisation abordables, qui continue de gagner des parts de marché en France et qui affiche une stratégie de développement à l'international lisible et réfléchi (acquisition récente du n°2 italien).

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	5,05%
AIR LIQUIDE	4,33%
LACROIX	3,72%
ZODIAC AEROSPACE	3,46%
BOLLORE	3,25%
TF1	3,25%
ENGIE	3,15%
RALLYE	2,97%
ILIAD	2,96%
ESSO	2,88%

POSITIVES

BOUYGUES	0,49%
SANOFI	0,31%
CRÉDIT AGRICOLE	0,15%

NÉGATIVES

VEOLIA	-0,63%
CGG	-0,61%
ENGIE	-0,37%

Principaux mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS

SHOWROOMPRIVE
VILMORIN
KORIAN

VENTES / ALLEGEMENTS

ARCELOR
EDF
IAG