

FASTEA Opportunités

Eligible PEA

FASTEA
Capital

Risque

← Plus faible → Plus élevé →

1 2 3 4 **5** 6 7

← Plus faible → Plus élevé →

Rendement potentiel

Rapport de gestion du 31 Mai 2018

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.

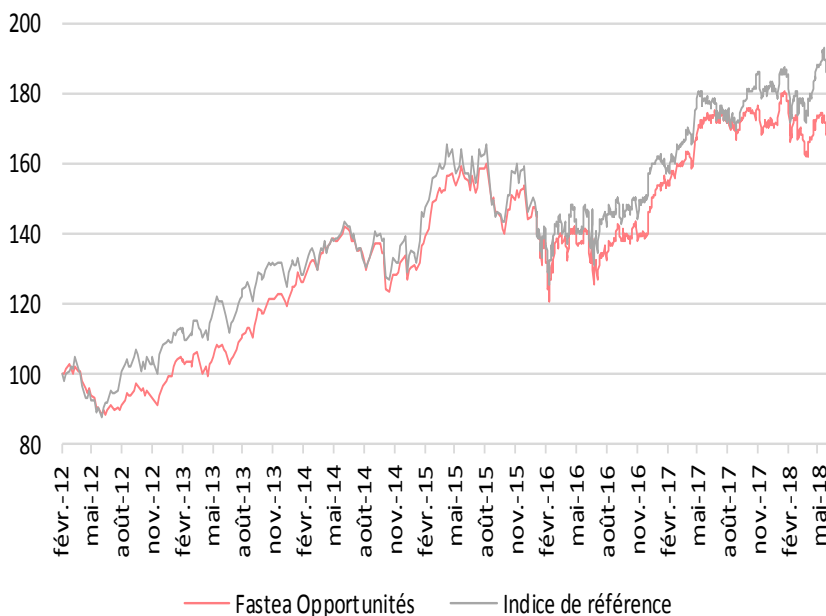
Informations techniques (3 ans)

Evolution de la VL depuis la création

Beta	0,78
Ratio d'information	-2,15
Ratio de Sharpe	0,68
Tracking error	4,26%

Volatilité

FASTEA Opportunités (3 ans)	8,90%
Indice de référence (3 ans)	11,55%
FASTEA Opportunités (1 an)	10,33%
Indice de référence (1 an)	11,52%



Principales caractéristiques

Actif net	7 359 311,880 €
Valeur liquidative	168,17 €
PE 2018 estimé	13,23x
Rendement 2018 estimé	3,19%

Performances

Performances cumulées

Performances calendaires

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2017	2016	2015
FASTEA Opportunités	-1,79%	-3,08%	-3,02%	-2,24%	-2,50%	6,79%	67,52%	12,31%	3,02%	12,89%
Indice de référence	3,27%	-1,05%	3,08%	2,26%	4,50%	15,94%	85,65%	11,69%	7,67%	10,92%
Écart	-5,05%	-2,03%	-6,10%	-4,50%	-7,00%	-9,14%	-18,13%	0,62%	-4,65%	1,97%

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

Retour à la baisse pour le mois de mai, décidément le marché ne parvient pas à garder le rythme à court terme. La situation italienne reste fragile (comme souvent) et une tension politique est apparue en Espagne. Sur plus longue période, la dynamique de hausse n'est pas remise en cause et les éléments macroéconomiques restent bien orientés (chômage, croissance, confiance...).

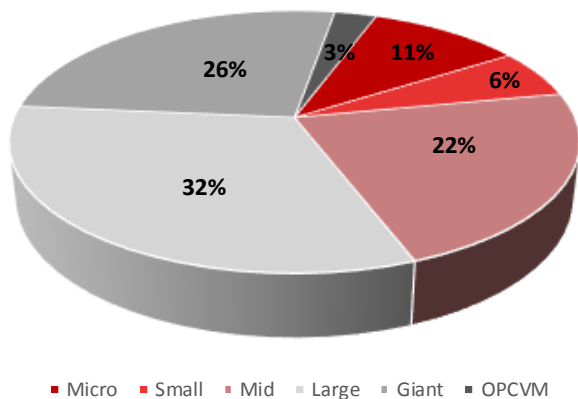
Du côté des entreprises, nous sommes entrés dans une phase plus calme avec les versements de dividendes (qui restent élevés) et la tenue des assemblées générales. Votre fonds a d'ailleurs touché entre autres ses dividendes sur Sanofi, Bouygues, SG...

L'indice phare parisien, dividendes réinvestis, a perdu 1,05 % sur le mois, moins que votre fonds qui cède 3,08 %. Notre poche financière a largement souffert des tensions italiennes et espagnoles notamment BNP, Generali ou encore Banco Santander. Le groupe Elior a aussi de nouveau déçu les investisseurs.

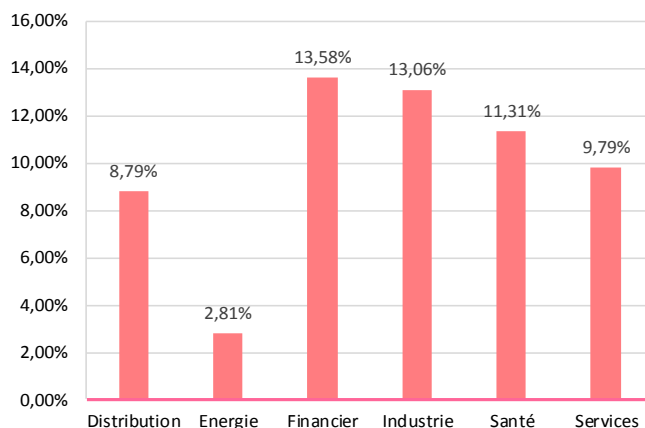
Du côté des arbitrages, nous avons choisi de vendre Bolloré sur rebond. Les actifs restent mal valorisés mais les affaires judiciaires vont continuer de peser. Telecom Italia a aussi été vendue, l'arrivée de Free en Italie va rendre encore plus difficile le retour des marges chez l'opérateur historique.

Atos fait son retour en portefeuille après une nette sous performance, alors que l'activité est sur une bonne dynamique et la valorisation très attractive par rapport au secteur.

Répartition par taille de capitalisation



Répartition sectorielle



Principales lignes et contributions à la performance mensuelle

Ligne	Contribution	Catégorie	Valeur	
Sanofi SA	5,80	POSITIVES		
Gemalto	5,45		Vallourec	0,28%
Cie de Saint-Gobain SA	4,08		Total	0,19%
Bouygues SA	3,76		Bolloré	0,16%
Axa SA	3,48	NEGATIVES		
Bayer AG Reg	3,46			
ITS Group SA	3,23		BNP Paribas	-0,50%
Vivendi	3,22		Elior Group	-0,50%
Atos SE	3,16		Assicurazioni Generali	-0,43%
Total SA	3,04			

Principaux mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS

Atos
Gemalto
Bouygues

VENTES / ALLEGEMENTS

Alstom
Bolloré
Telecom Italia