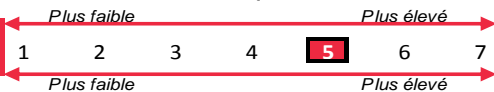


FASTEA Opportunités

Eligible PEA

FASTEA
Capital

Risque



Rapport de gestion du 31 Juillet 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.

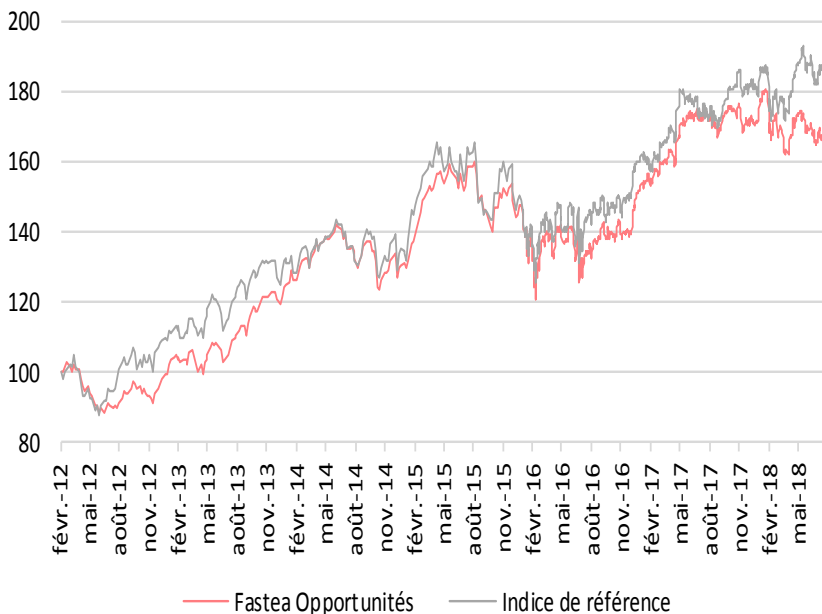
Informations techniques (3 ans)

Evolution de la VL depuis la création

Beta	0,79
Ratio d'information	-2,60
Ratio de Sharpe	0,74
Tracking error	3,73%

Volatilité

FASTEA Opportunités (3 ans)	8,20%
Indice de référence (3 ans)	10,23%
FASTEA Opportunités (1 an)	10,44%
Indice de référence (1 an)	11,56%



Principales caractéristiques

Actif net	6 728 583,840 €
Valeur liquidative	169,65 €
PE 2018 estimé	13,43x
Rendement 2018 estimé	3,05%

Performances

	Performances cumulées						Performances calendaires			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2017	2016	2015
FASTEA Opportunités	-0,92%	2,20%	-2,22%	-4,78%	-1,17%	6,79%	68,99%	12,31%	3,02%	12,89%
Indice de référence	5,76%	3,54%	1,34%	2,48%	10,65%	16,46%	90,14%	11,69%	7,67%	10,92%
Écart	-6,69%	-1,34%	-3,57%	-7,26%	-11,82%	-9,67%	-21,15%	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

Les tensions commerciales sont toujours au cœur de l'actualité sur ce mois de juillet : taxes de 10 %, de 25 % sur des millions de produits chinois, sur le secteur automobile, rétractations...chaque jour a son lot de rumeurs et la volatilité se nourrit de tout cela.

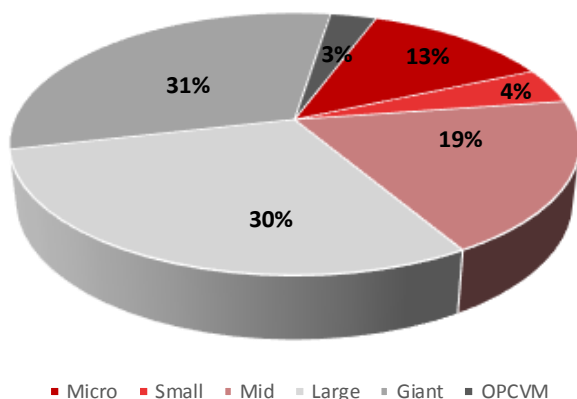
Heureusement, les publications des entreprises pour le 2^{ème} trimestre 2018 ont apporté plus de réponses que de questions. Le rebond des actions en Europe, malgré une décollecte régulière depuis de nombreuses semaines, est à mettre à leur crédit avec de bonnes surprises en général.

Votre fonds a progressé de 2,2 % contre 3,54 % pour le CAC 40 dividendes réinvestis. La sous-performance vient toujours d'une désaffection du marché des actions dites « value », le cœur de notre stratégie d'investissement, alors que leur profil de risque nous semble particulièrement attractif, et malgré aussi une seule publication décevante dans votre portefeuille (Publicis qui fait moins bien qu'attendu).

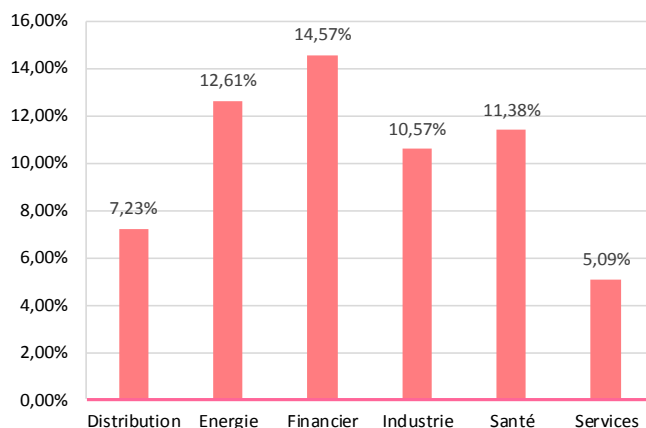
Spie, St Gobain sont des exemples intéressants de la sous-performance de votre fonds depuis le début de l'année. Les valorisations sont très faibles, les publications sont bonnes mais le marché les valorise comme des entreprises en bas de cycle...surprenant mais pas tenable dans la durée selon nous.

Nous avons repris une position sur Fleury Michon. Le secteur de l'agroalimentaire est délaissé, les valorisations attractives et le management de la société est familial et de qualité, tous les ingrédients sont réunis.

Répartition par taille de capitalisation



Répartition sectorielle



Principales lignes et contributions à la performance mensuelle

		POSITIVES	
Total SA	4,98%	Total SA	0,36%
Cie de Saint-Gobain SA	3,96%	Sanofi SA	0,32%
Bouygues SA	3,91%	Elior Group SA	0,32%
Axa SA	3,85%		
Axa SA	3,85%		
Gemalto	3,71%		
ITS Group SA	3,68%		
Vivendi	3,63%		
Atos SE	3,41%		
Fleury Michon	3,36%		
		NEGATIVES	
		SRP Groupe SA	-0,29%
		Publicis Groupe SA	-0,19%
		Spie SAS	-0,17%

Principaux mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS

Fleury Michon
TF1

VENTES / ALLEGEMENTS

Accor
Sacyr