

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 août 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.

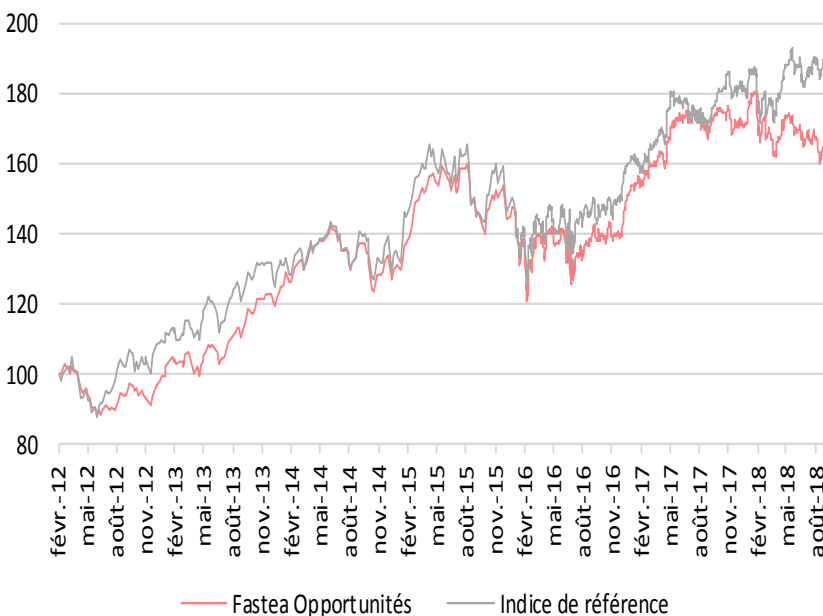
Informations techniques (3 ans)

Evolution de la VL depuis la création

Beta	0.80
Ratio d'information	-4.88
Ratio de Sharpe	0.98
Tracking error	3.44%

Volatilité

FASTEA Opportunités (3 ans)	7.54%
Indice de référence (3 ans)	9.12%
FASTEA Opportunités (1 an)	10.42%
Indice de référence (1 an)	11.37%



Principales caractéristiques

Actif net	6 287 265.530 €
Valeur liquidative	162.05 €
PE 2018 estimé	13.84x
Rendement 2018 estimé	3.06%

Performances

	Performances cumulées						Performances calendaires			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2017	2016	2015
FASTEA Opportunités	-5.36%	-4.48%	-3.64%	-6.55%	-3.99%	8.05%	61.42%	12.31%	3.02%	12.89%
Indice de référence	3.76%	-1.89%	0.48%	3.58%	8.73%	24.81%	86.54%	11.69%	7.67%	10.92%
Écart	-9.13%	-2.59%	-4.12%	-10.12%	-12.72%	-16.77%	-25.12%	0.62%	-4.65%	1.97%

Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP	Code ISIN	FR0011146448
Classification OPCVM360	Actions France	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

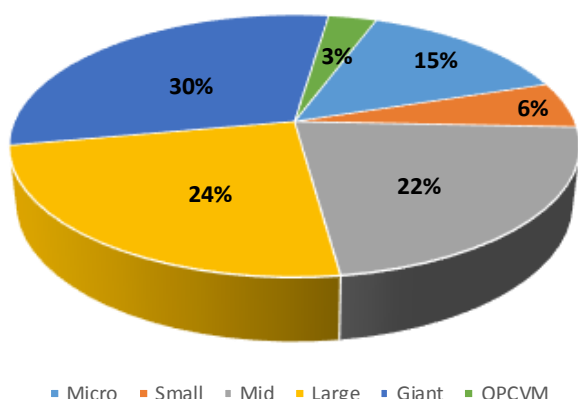
Un mois d'août finalement sans grand bouleversement, malgré un 15 août volatil dû à des volumes très faibles : de bons résultats d'entreprises (Bouygues), une macro solide aux Etats-Unis, une inflation renforcée, des taux longs toujours faibles en Europe et des flux positifs sur les actifs risqués américains au détriment des actifs risqués européens et des marchés émergents.

Une autre chose qui n'a vraiment pas changé sur le mois est la sous performance des actions dites *value*. Les investisseurs continuent à ne pas s'intéresser à elles alors que leur valorisation nous semble complètement décorrélée de leurs fondamentaux. Ces périodes ont déjà existé par le passé, et il faut savoir rester patient. Pas facile...mais très rémunérateur ensuite. Nous restons donc attentifs à la valorisation des entreprises que nous avons en portefeuille au détriment des entreprises qui bénéficient d'un effet de mode actuellement.

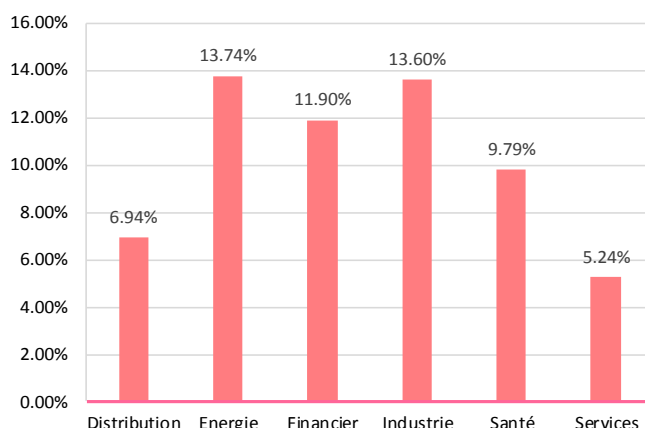
Votre fonds a souffert sur le mois d'août avec notamment Bayer, qui avec son rachat de Monsanto n'améliore pas son profil ESG, et Casino sur laquelle les investisseurs continuent à avoir des doutes à la fois sur la génération de cash flow et sur l'endettement global de la maison mère Rallye.

L'Italie étant un sujet central de la rentrée, nous avons préféré sortir Generali du portefeuille. A contrario, nous avons initié une ligne en Alstom suite à la consolidation du titre ces derniers mois. Le timing nous semble bon pour une évolution de l'actionnariat du groupe.

Répartition par taille de capitalisation



Répartition sectorielle



Principales lignes et contributions à la performance mensuelle

Total SA	5.14%
Bouygues SA	4.23%
Axa SA	4.15%
Cie de Saint-Gobain SA	4.13%
Gemalto	3.98%
ITS Group SA Reg	3.85%
Fleury Michon	3.65%
Orange SA	3.33%
Atos SE	3.28%
Vallourec Usines Tubes	3.14%

POSITIVES

Fleury Michon	0.06%
Bouygues SA	0.05%
Schneider Electric SE	0.04%

NEGATIVES

Bayer AG Reg	-0.60%
Casino Guichard Perrachon	-0.48%
Iliad SA	-0.38%

Principaux mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS

Alstom
Vilmorin

VENTES / ALLEGEMENTS

Generali
Vivendi