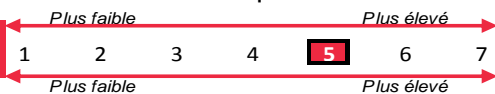


FASTEA Opportunités

Eligible PEA

FASTEA
Capital

Risque



Rendement potentiel

Rapport de gestion du 28/09/2018

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.

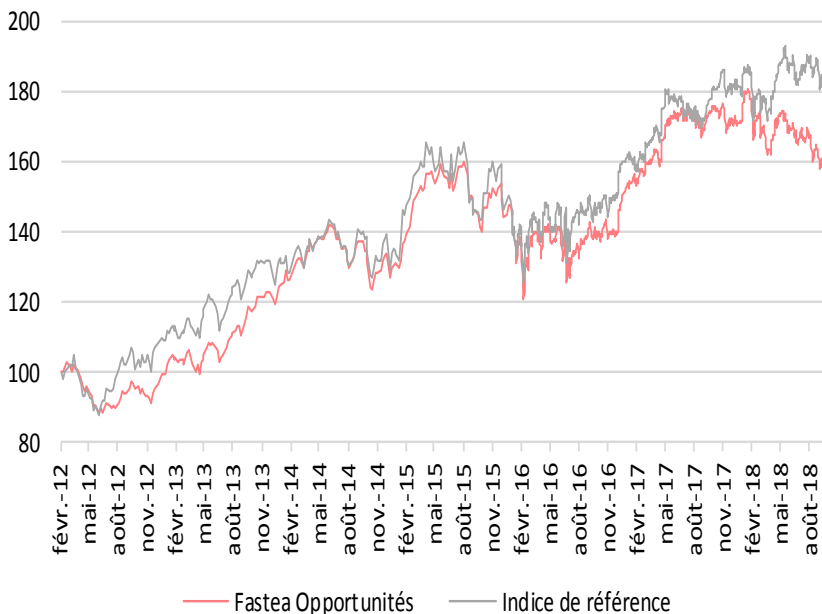
Informations techniques (3 ans)

Evolution de la VL depuis la création

Beta	0.80
Ratio d'information	-4.91
Ratio de Sharpe	1.90
Tracking error	3.46%

Volatilité

FASTEA Opportunités (3 ans)	7.42%
Indice de référence (3 ans)	9.02%
FASTEA Opportunités (1 an)	10.65%
Indice de référence (1 an)	11.64%



Principales caractéristiques

Actif net	6 029 939.350 €
Valeur liquidative	163.04 €
PE 2018 estimé	13.16x
Rendement 2018 estimé	3.14%

Performances

	Performances cumulées						Performances calendaires			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2017	2016	2015
FASTEA Opportunités	-4.78%	0.61%	-1.78%	-0.55%	-7.38%	14.87%	62.41%	12.31%	3.02%	12.89%
Indice de référence	5.53%	1.70%	3.31%	8.32%	5.42%	31.82%	89.71%	11.69%	7.67%	10.92%
Écart	-10.31%	-1.09%	-5.09%	-8.87%	-12.80%	-16.95%	-27.31%	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

Le marché continue à être déroutant sur ce mois de septembre. Les flux partent vers les Etats-Unis au détriment de l'Europe et des pays émergents, de peur que les taxes commerciales ne pèsent sur les différentes économies menacées. Le *flight to quality* continue d'œuvrer alors que le cycle économique européen nous semble loin de ses points hauts.

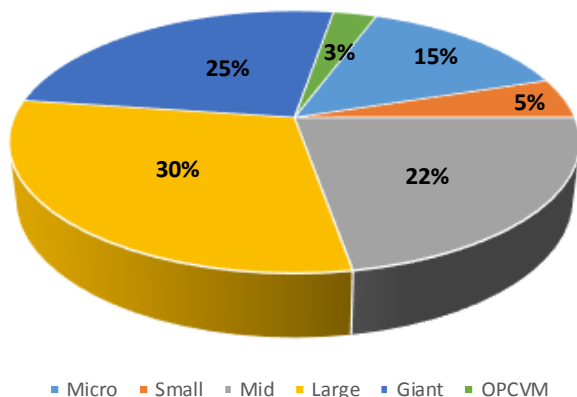
Les arbitrages que nous envisageons de la part des investisseurs entre zones géographiques et styles de gestion devraient faire monter la volatilité. Une sous performance est maintenant attendue pour les valeurs dites de croissance et pour la zone américaine. Nous maintenons aussi notre position dans les mines d'or.

Votre fonds a progressé sur le mois de septembre (+0,61 %) mais moins que son indice de référence. ITS a pesé en fin de mois avec une publication décevante. La revue des activités nous semble tout de même pertinente et le second semestre devrait être bien mieux orienté.

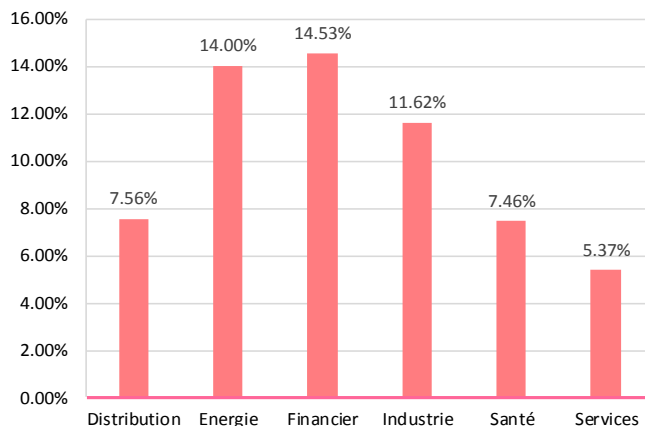
Nous sommes toutefois beaucoup plus prudents sur les petites et moyennes valeurs qui ont très bien performé ces dernières années et les flux pourraient être sous pression.

Enfin, nous avons choisi de sortir totalement de la zone italienne en vendant notre ligne Generali. La valorisation est faible mais la visibilité l'est tout autant.

Répartition par taille de capitalisation



Répartition sectorielle



Principales lignes et contributions à la performance mensuelle

Ligne	Contribution	Catégorie	Valeur	
Total SA	5.56%	POSITIVES		
Bouygues SA	4.32%		Casino Guichard	0.61%
Cie de Saint-Gobain SA	4.31%		Axa	0.31%
Axa SA	4.22%		Fleury Michon	0.28%
Gemalto	4.16%			
Natixis	3.88%	NEGATIVES		
Fleury Michon	3.62%		ITS Group	-0.65%
Orange SA	3.42%		SRP Groupe	-0.30%
ITS Group SA Reg	3.39%		Marie Brizard	-0.22%
Vallourec Usines Tubes	3.36%			

Principaux mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS

Alstom
Vilmorin

VENTES / ALLEGEMENTS

Generali
Vivendi