

# 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 28/02/2019

## 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)

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Beta                | 0,79  |
| Ratio d'information | -6,40 |
| Ratio de Sharpe     | 1,82  |
| Tracking error      | 2,89% |

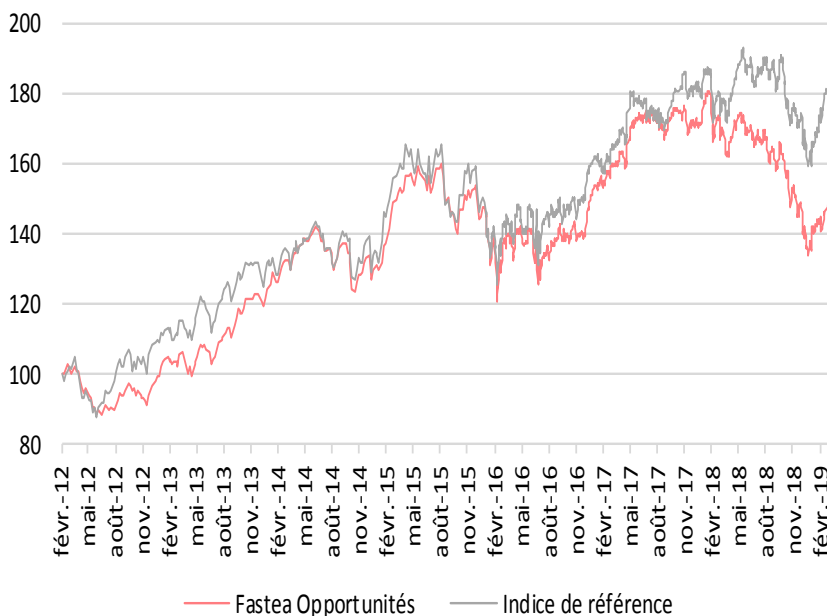
### Volatilité

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| FASTEA Opportunités (3 ans) | 5,59%  |
| Indice de référence (3 ans) | 6,67%  |
| FASTEA Opportunités (1 an)  | 13,01% |
| Indice de référence (1 an)  | 13,98% |

## Principales caractéristiques

|                       |                 |
|-----------------------|-----------------|
| Actif net             | 5 177 867,470 € |
| Valeur liquidative    | 148,81 €        |
| PE 2019 estimé        | 11,57x          |
| Rendement 2019 estimé | 3,41%           |

## Evolution de la VL depuis la création



## Performances

|                            | Performances cumulées |              |              |               |                |               | Performances calendaires |                |               |              |
|----------------------------|-----------------------|--------------|--------------|---------------|----------------|---------------|--------------------------|----------------|---------------|--------------|
|                            | YTD                   | 1 mois       | 3 mois       | 6 mois        | 1 an           | 3 ans         | Création                 | 2018           | 2017          | 2016         |
| <b>FASTEA Opportunités</b> | <b>7,77%</b>          | <b>3,60%</b> | <b>0,11%</b> | <b>-8,17%</b> | <b>-14,18%</b> | <b>10,73%</b> | <b>48,23%</b>            | <b>-19,36%</b> | <b>12,31%</b> | <b>3,02%</b> |
| Indice de référence        | 10,82%                | 4,97%        | 4,96%        | -2,69%        | 0,80%          | 29,20%        | 81,53%                   | -8,88%         | 11,69%        | 7,67%        |
| Écart                      | -3,05%                | -1,37%       | -4,85%       | -5,48%        | -14,98%        | -18,47%       | -33,30%                  | -10,48%        | 0,62%         | -4,65%       |

## 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

Les indices mondiaux ont poursuivi leur hausse durant le mois de février. L'économie n'est pas mieux orientée que sur le 4<sup>ème</sup> trimestre 2018, mais les mauvaises nouvelles sont déjà connues (ralentissement économique, guerre commerciale sino-américaine...) et donc, sans détérioration majeure, les opérateurs corrigent les excès passés.

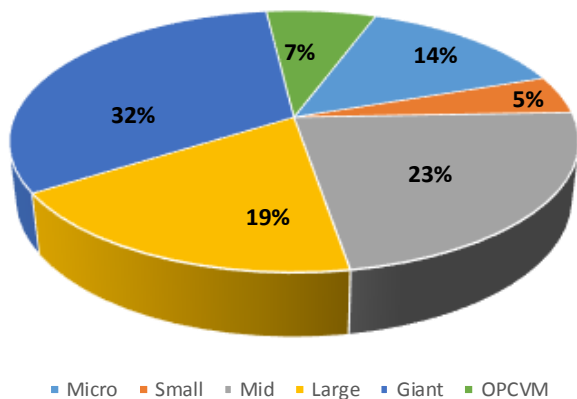
Cette hausse se fait de façon régulière, avec une faible volatilité, et les publications des entreprises ont contribué à cette dynamique. En effet, sans qu'elles soient fantastiques, elles sont rassurantes et les dirigeants sont optimistes sur les prochains mois.

Le CAC 40 a encore repris 3,6 % sur le mois, tiré une nouvelle fois par les secteurs du luxe et de l'aéronautique. Cette surperformance rappelle le début d'année 2018, alors que l'écart de valorisation entre les valeurs dites de croissance et les valeurs value est au plus haut.

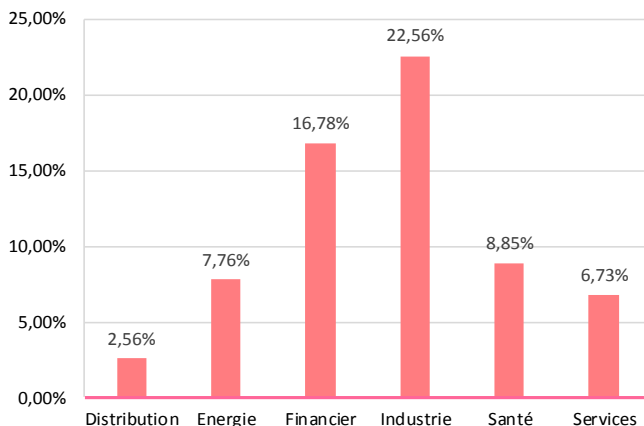
Votre fonds a pleinement profité des publications, avec des rebonds significatifs sur Vallourec, qui a rassuré sur sa trésorerie pour 2019, Bouygues, qui continue à faire figure de bon élève dans les Telecoms et dont l'activité construction n'est finalement pas si négative que cela, ou encore Axa, dont la faible valorisation commence à sauter aux yeux des opérateurs.

Côté arbitrages, nous avons vendu Vivendi après son très bon parcours, et acheté la maison mère Bolloré, qui a moins profité des rumeurs autour d'Universal et alors que l'actif net nous semble attractif.

## Répartition par taille de capitalisation



## Répartition sectorielle



## Principales lignes et contributions à la performance mensuelle

| Ligne                         | Contribution | Catégorie        | Contribution            |        |
|-------------------------------|--------------|------------------|-------------------------|--------|
| Sanofi SA                     | 5,68%        | <b>POSITIVES</b> |                         |        |
| Total SA                      | 5,31%        |                  | Vallourec               | 0,64%  |
| Axa SA                        | 4,74%        |                  | Axa                     | 0,48%  |
| Air Liquide SA                | 4,24%        |                  | Bouygues                | 0,30%  |
| Fleury Michon                 | 3,87%        | <b>NEGATIVES</b> |                         |        |
| Bouygues SA                   | 3,85%        |                  | Fleury Michon           | -0,26% |
| R-co Mines d'Or C Cap         | 3,75%        |                  | Lyxor S&P500 VIX Future | -0,24% |
| Télévision Française 1 SA TF1 | 3,53%        |                  | Sanofi SA               | -0,20% |
| Korian SA                     | 3,18%        |                  |                         |        |
| ITS Group SA Reg              | 3,10%        |                  |                         |        |

## Principaux mouvements

### ACHATS / RENFORCEMENTS

Pierre & Vacances  
Colas  
Bolloré

### VENTES / ALLEGEMENTS

Faurecia  
Ipsen  
Vivendi