

# 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 29/03/2019

## 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	-8,44
Ratio de Sharpe	1,26
Tracking error	2,84%

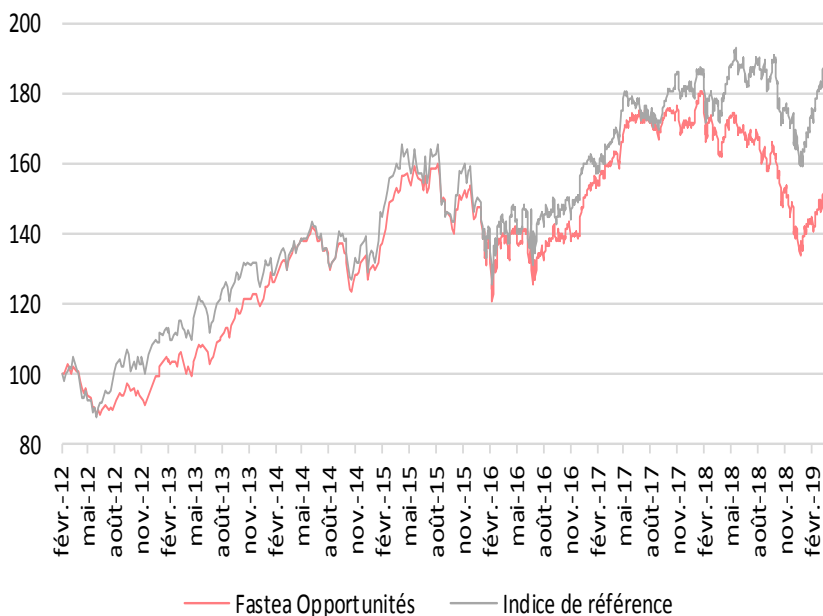
### Volatilité

FASTEA Opportunités (3 ans)	5,39%
Indice de référence (3 ans)	6,38%
FASTEA Opportunités (1 an)	12,88%
Indice de référence (1 an)	13,72%

## Principales caractéristiques

Actif net	5 097 019,330 €
Valeur liquidative	147,77 €
PE 2019 estimé	10,42x
Rendement 2019 estimé	3,46%

## 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>7,02%</b>	<b>-0,70%</b>	<b>7,02%</b>	<b>-9,37%</b>	<b>-9,86%</b>	<b>7,01%</b>	<b>47,20%</b>	<b>-19,36%</b>	<b>12,31%</b>	<b>3,02%</b>
Indice de référence	13,31%	2,25%	13,31%	-2,16%	5,98%	30,98%	85,61%	-8,88%	11,69%	7,67%
Écart	-6,29%	-2,95%	-6,29%	-7,20%	-15,84%	-23,97%	-38,41%	-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

Mois de mars étonnant tant les éléments macroéconomiques nous semblent contradictoires d'un chiffre à l'autre : un PMI mauvais en Allemagne peut laisser place à un sentiment de confiance, toujours en Allemagne, au dessus des attentes dès la semaine suivante. Même chose en Chine qui souffle le chaud et le froid. Pas simple de mettre en place une allocation d'actifs.

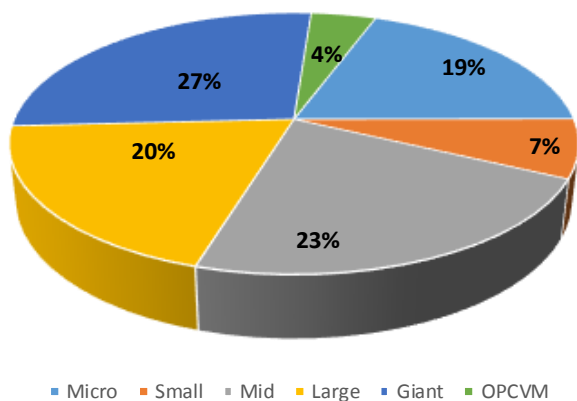
La hausse depuis le début de l'année est quasi constante pour l'indice phare français et dépasse les 13 %. Celle-ci est expliquée pour presque 50 % par les secteurs du luxe et de l'aéronautique et se distingue donc nettement des autres indices européens mais aussi des autres indices français (small cap).

La hausse nous semble logique, la correction était injustifiée en grande partie sur 2018, mais la forte disparité sectorielle et de taille nous laisse perplexes. Nous saisissons actuellement quelques opportunités, qui baissent d'ailleurs sensiblement le PE médian de votre fonds autour de 10,4 fois pour 2019.

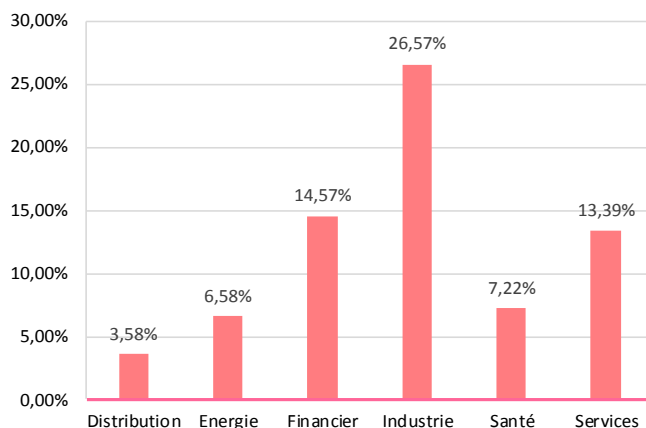
Nous revenons après plusieurs mois d'absence sur Lacroix ce mois-ci. Les éléments opérationnels nous laissent entrevoir un potentiel de plus de 50 % sur le dossier, et la sensibilité au secteur automobile nous semble pleinement intégrée. Savencia fait aussi son retour dans le portefeuille, la valorisation est très faible et le momentum s'améliore enfin dans le secteur du lait.

Côté ventes : Altice et Spie sortent après des publications solides, mais le potentiel nous semble plus limité.

## Répartition par taille de capitalisation



## Répartition sectorielle



## Principales lignes et contributions à la performance mensuelle

Total SA	5,34%
Sanofi SA	5,10%
Air Liquide SA	4,45%
Fleury Michon	3,84%
R-co Mines d'Or C Cap	3,83%
Bouygues SA	3,75%
ITS Group SA Reg	3,64%
Télévision Française 1 SA TF1	3,54%
Axa SA	3,52%
Elior Group SA	3,28%

### POSITIVES

Sanofi SA	0,46%
Korian SA	0,39%
Altice Europe NV A	0,20%

### NEGATIVES

EssilorLuxottica SA	-0,29%
Eutelsat Communications	-0,23%
Pierre & Vacances	-0,22%

## Principaux mouvements

### ACHATS / RENFORCEMENTS

Savencia
Lacroix
Eutelsat

### VENTES / ALLEGEMENTS

Altice
Spie
Orange