

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 31/05/2019

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.

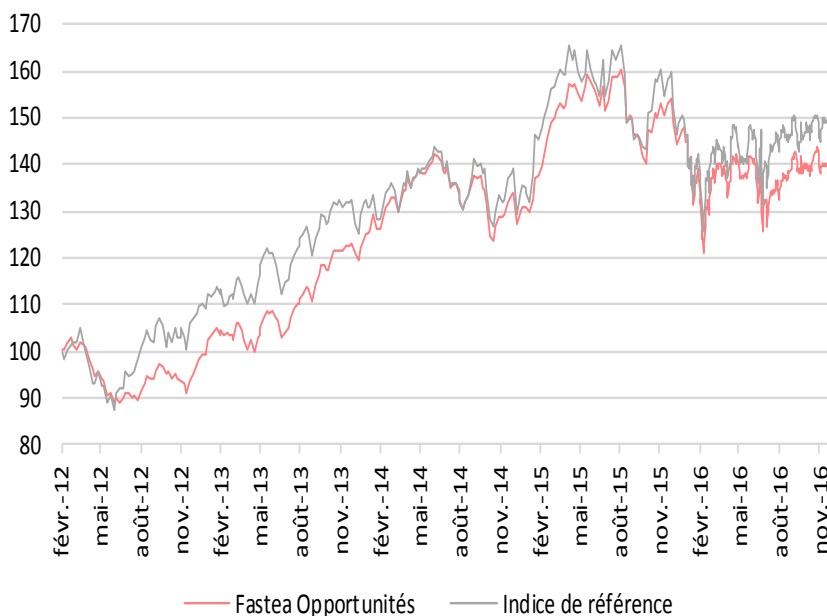
Informations techniques (3 ans)

Beta	0,79
Ratio d'information	-7,26
Ratio de Sharpe	0,68
Tracking error	2,80%

Volatilité

FASTEA Opportunités (3 ans)	5,22%
Indice de référence (3 ans)	6,19%
FASTEA Opportunités (1 an)	12,38%
Indice de référence (1 an)	13,99%

Evolution de la VL depuis la création



Principales caractéristiques

Actif net	4 933 935,280 €
Valeur liquidative	147,10 €
PE 2019 estimé	10,31x
Rendement 2019 estimé	4,01%

Performances

	Performances cumulées						Performances calendaires			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2018	2017	2016
FASTEA Opportunités	6,53%	-5,42%	-1,15%	-1,04%	-12,53%	3,72%	46,53%	-19,36%	12,31%	3,02%
Indice de référence	11,94%	-5,72%	1,01%	6,02%	-1,23%	24,03%	83,37%	-8,88%	11,69%	7,67%
Écart	-5,40%	0,30%	-2,16%	-7,06%	-11,30%	-20,31%	-36,84%	-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
Éligibilité	PEA & Assurance Vie		

Commentaire de gestion

C'est encore un tweet de Mr Trump qui a changé la configuration du marché à court terme. En mettant de l'huile sur le feu avec les chinois, le président américain fait craindre de plus en plus à une guerre commerciale intensive, alors qu'aucune des parties n'a intérêt à cela.

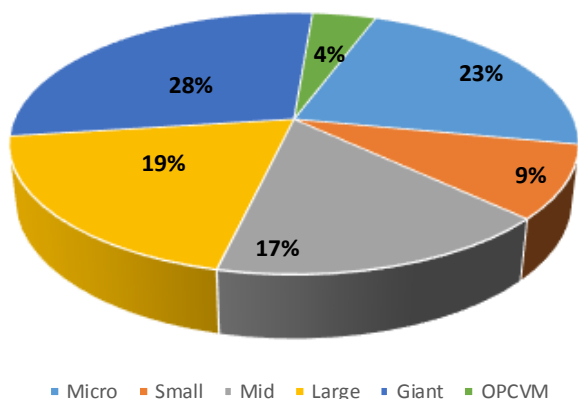
Le marché a logiquement consolidé, abandonnant plus de 5 % sur le mois. Ce sont les valeurs les plus cycliques qui ont souffert, alors qu'elles ont pour la plupart peu participé au rebond général du début de l'année. L'écart entre styles de gestion (value / croissance) est à son plus haut depuis 2001 et 2009.

Il est particulièrement difficile pour nous d'expliquer un tel écart, et l'offre de Fiat sur Renault met en exergue la valorisation ridicule du constructeur français, Alors oui la gouvernance est améliorable, mais cela justifie-t-il une valorisation négative de la marque Renault ? Car, en retirant de la capitalisation boursière actuelle du titre les participations dans Daimler, Nissan, RCI Banque et le cash, la valeur de Renault est bien négative.

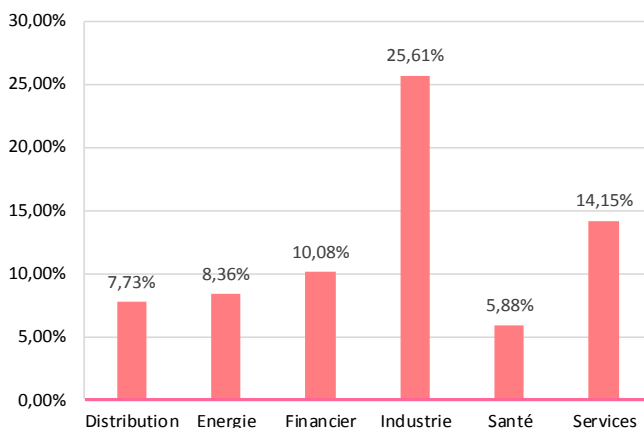
En plus d'avoir renforcé notre ligne en Renault, nous avons de nouveau arbitré Bolloré et Vivendi, mais cette fois en faveur de Vivendi. Sous 25 euros, le titre offre une bonne visibilité avec un rachat de titres potentiel du groupe Bolloré.

Nous trouvons aujourd'hui de nombreuses opportunités dans le marché (petites et moyennes valeurs également), mais continuons de garder entre 10 et 15 % de cash tant que la situation politique ne s'améliore pas.

Répartition par taille de capitalisation



Répartition sectorielle



Principales lignes et contributions à la performance mensuelle

Total SA	7,09%
Sanofi SA	5,86%
Fleury Michon	4,46%
Bouygues SA	4,44%
ITS Group SA Reg	4,00%
R-co Mines d'Or C Cap	3,56%
EssilorLuxottica SA	3,14%
Elior Group SA	2,98%
Cie de Saint-Gobain SA	2,96%
Axa SA	2,69%

POSITIVES

Iliad SA	0,26%
Herige SA Reg	0,14%
Lyxor S&P500 VIX Future	0,14%

NEGATIVES

SRP Groupe SA	-0,54%
Elior Group SA	-0,53%
Europcar Mobility Group	-0,48%

Principaux mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS

Vivendi
Renault
Saint Gobain

VENTES / ALLEGEMENTS

Bolloré
Coface
Jacquet Metal Service