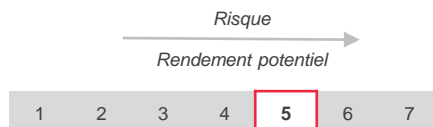


RAPPORT DE GESTION DU 28/06/2019

Objectif de gestion

Le principe du fonds est de rechercher à optimiser la performance à long terme au moyen d'une gestion value sur le marché des actions françaises de toutes tailles, avec un risque de liquidité maîtrisé. Les valeurs sélectionnées affichent une forte décote, offrent un rendement important et/ou sont en situation de *recovery*.

Échelle de risque



Commentaire de gestion

Excellente performance boursière sur le mois de juin, qui vient clôturer un excellent semestre. La FED et la BCE sont bien entendu au centre de cette performance après des propos très accommodants et de probables baisses de taux à venir. Difficile pourtant à justifier selon nous (en tout cas de la part de la FED), alors que la croissance américaine est solide, que le taux de chômage est très très bas et que l'inflation est proche de l'objectif.

Le marché financier est donc ravi de cet argent facile, et pourtant les flux ne reviennent toujours pas. C'est même une chute des flux sur les actions européennes. Les investisseurs se précipitent sur les actifs obligataires qui ne rapportent rien au détriment des actions. Nous restons toujours perplexes face à cette situation.

L'écart perdure aussi entre styles de gestion sur les actions. Les indices montent grâce à quelques valeurs (LVMH et Airbus expliquent plus du tiers de la performance du CAC 40 sur le semestre) et certains pans de la cote sont complètement abandonnés : banques, cycliques, télécoms, valeurs de rendement, petites et moyennes valeurs...

Côté arbitrages : Natixis a été renforcée lors de l'épisode H2O tandis que Elis a été vendue suite à un bon parcours. Sopra revient dans votre portefeuille alors que la valorisation tient déjà compte de nombreuses mauvaises nouvelles.

Principales caractéristiques

Actif net	5 047 578,92 €
Valeur liquidative	150,98 €
Nombre de lignes	38
PER 2019 estimé	10,47x
Rendement 2019 estimé	3,96%

Informations techniques - 3 ans

Beta	0,78	
VaR à 95%	1,14%	
Tracking error	5,82%	
Ratio d'information	-4,36	
Ratio de Sharpe	1,31	
Volatilité	1 an	3 ans
FASTEA Opportunités	12,00%	11,22%
Indice de référence	13,55%	12,76%

Évolution de la VL depuis sa création



Performances

	Performances cumulées						Performances calendaires			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2018	2017	2016
FASTEA Opportunités	9,34%	2,64%	2,17%	9,34%	-9,05%	14,67%	50,98%	-19,36%	12,31%	3,02%
Indice de référence	19,42%	6,69%	5,40%	19,42%	6,53%	40,04%	91,14%	-8,88%	11,69%	7,67%
Écart	-10,08%	-4,05%	-3,23%	-10,08%	-15,58%	-25,37%	-40,16%	-10,48%	0,62%	-4,65%

RAPPORT DE GESTION DU 28/06/2019

Principales lignes et contributions à la performance mensuelle

		Positives	
TOTAL SA	7,32%		
SANOFI	6,02%	↑ TOTAL SA	0,51%
BOUYGUES SA	4,52%	↑ ELIOR GROUP	0,47%
R-CO MINES D'OR	4,16%	↑ ESSILORLUXOTTICA	0,36%
FLEURY MICHON SA	4,11%		
ITS GROUP	3,75%		
ESSILORLUXOTTICA	3,41%	Négatives	
ELIOR GROUP	3,35%	↓ SHOWROOMPRIVE	-1,03%
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,06%	↓ NATIXIS	-0,24%
LACROIX S.A.	2,86%	↓ FLEURY MICHON SA	-0,23%

Principaux mouvements

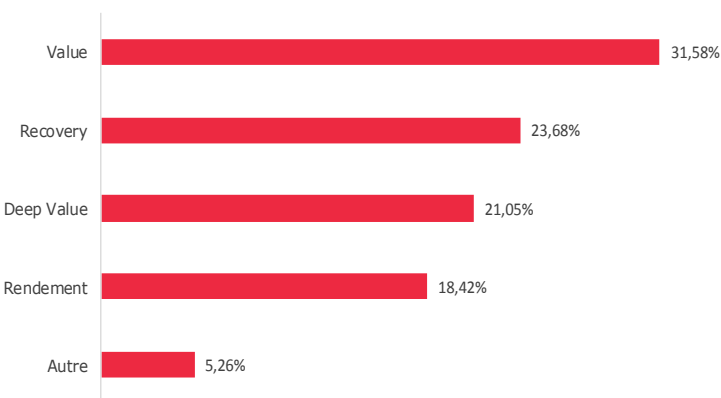
Achats/Reforcements

SOPRA STERIA GROUP
AIR FRANCE-KLM
NATIXIS

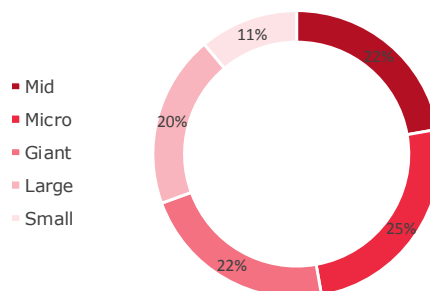
Ventes/Allègements

AIR LIQUIDE SA
ELIS SA
HERIGE

Répartition par thématique d'investissement



Répartition par taille de capitalisation



Liquidité du fonds

Plus de 80% du fonds est liquidable en moins de 1 jour.

Liquidité < 1 jour	80,93%
Liquidité < 5 jours	89,20%
Liquidité < 10 jours	89,20%

Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP
Classification OPCVM360	Actions France
Catégorie Morningstar	Actions France Grandes Cap.
Durée d'investissement conseillée	5 ans et plus
Indicateur de référence	Cac 40 dividendes réinvestis
Société de gestion	Fastea Capital
Dépositaire	RBC
Souscriptions / Rachats	Avant 12h00
Fréquence de Valorisation	Quotidienne
Devise	Euro
Eligibilité	PEA & Assurance Vie

Code ISIN	FR0011146448
Ticker Bloomberg	FASTOPP FP
Date de création	27/01/2012
Affectation résultat	Capitalisation
Souscription minimale	1 part
Décimalisation	Millièmes
Frais de gestion fixes	2.40% TTC maximum
Commission de surperformance	20% de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence
Commission de souscription	4% maximum
Commission de rachat	1% maximum

Avertissement Ce document est établi par Fastea Capital. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque commercialisateur, distributeur ou conseil. Il a été réalisé dans un but d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription de ce produit. Toutefois en cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le prospectus de l'OPCVM afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus notamment le risque de perte en capital et le cas échéant, le risque de liquidité des actifs sous jacents. L'investissement doit s'effectuer en fonction des objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction.