

### RAPPORT DE GESTION DU 31/07/2019

#### 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*.

#### Commentaire de gestion

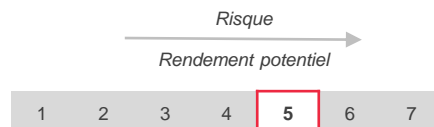
Juillet aura été finalement calme alors que les nouvelles étaient nombreuses sur le front des entreprises mais aussi des banques centrales. Ces dernières ont d'ailleurs revu leur politique monétaire en étant plus souples que ces derniers mois. Cela s'est matérialisé avec un ton accommodant pour la BCE pour une période encore assez longue et par une baisse de taux de 0,25 point pour la FED. Selon nous, les chiffres économiques ne justifiaient pas cette baisse de taux... mais la guerre des changes est bien en marche.

Du côté des entreprises, les publications ont été bonnes, rassurantes et les mauvaises surprises ont été rares (Publicis, Kering...). L'écart de valorisation reste au plus haut entre les actions dites *value* et les valeurs de croissance, même si quelques signaux laissent penser que nous sommes proches d'un retournement (prise de bénéfices sur le secteur du luxe, bonne résistance du secteur telecom par exemple).

La bonne publication de Vallourec a permis de confirmer la *recovery* en cours de la société et les covenants devraient être respectés. C'est de bonne augure pour la suite.

Nous avons vendu notre ligne en EssilorLuxottica après un parcours remarquable depuis les problèmes de gouvernance. La valeur est aujourd'hui à son prix selon nous. Sanofi a été renforcée et devient la première ligne de votre fonds. La valorisation est faible et le rendement particulièrement attractif.

#### Échelle de risque



#### Principales caractéristiques

Actif net	5 040 525,41 €
Valeur liquidative	150,07 €
Nombre de lignes	39
PER 2019 estimé	11,02x
Rendement 2019 estimé	4,02%

#### Informations techniques - 3 ans

Beta	0,77
VaR à 95%	1,13%
Tracking error	5,75%
Ratio d'information	-4,05
Ratio de Sharpe	0,93

Volatilité	1 an	3 ans
<b>FASTEA Opportunités</b>	<b>11,96%</b>	<b>10,82%</b>
Indice de référence	13,45%	12,38%

#### 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>8,68%</b>	<b>-0,60%</b>	<b>-3,51%</b>	<b>4,48%</b>	<b>-11,54%</b>	<b>9,88%</b>	<b>50,07%</b>	<b>-19,36%</b>	<b>12,31%</b>	<b>3,02%</b>
Indice de référence	19,06%	-0,31%	0,28%	12,77%	2,57%	33,18%	85,36%	-8,88%	11,69%	7,67%
Écart	-10,37%	-0,29%	-3,79%	-8,29%	-14,11%	-23,30%	-35,29%	-10,48%	0,62%	-4,65%

#### Évolution de la VL depuis sa création



### RAPPORT DE GESTION DU 31/07/2019

#### Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

		Positives	
SANOFI	7,49%		
TOTAL SA	6,07%	VALLOUREC SA	0,33%
BOUYGUES SA	4,50%	LNA SANTE	0,23%
ITS GROUP	3,88%	AIR FRANCE- KLM	0,22%
FLEURY MICHON SA	3,87%		
LACROIX S.A.	3,37%		
ELIOR GROUP	3,29%		
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,10%	LACROIX S.A.	-0,32%
EUROPCAR MOBILITY GROUP	2,81%	TOTAL SA	-0,26%
AXA SA	2,73%	EUROPCAR MOBILITY GROUP	-0,24%

#### Principaux mouvements

##### Achats/Renforcements

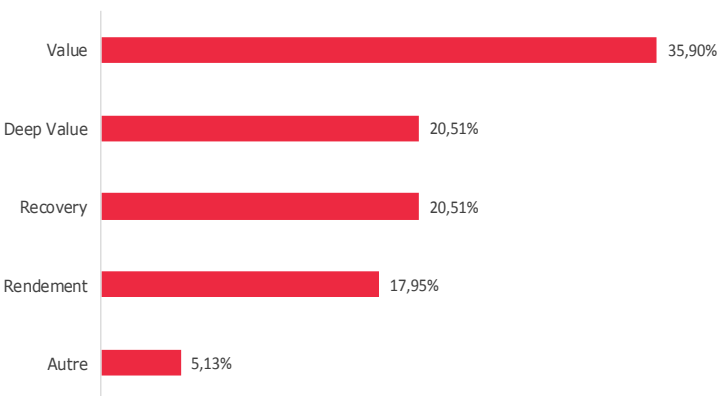
SANOFI  
KORIAN  
FFP

##### Négatives

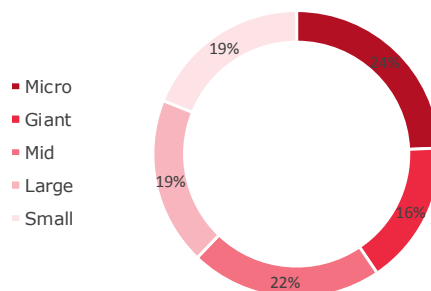
##### Ventes/Allègements

ESSILORLUXOTTICA  
SOPRA STERIA GROUP  
AIR FRANCE-KLM

#### Répartition par thématique d'investissement



#### Répartition par taille de capitalisation



#### Liquidité du fonds

79,49% du fonds est liquidable en moins de 1 jour.

Liquidité < 1 jour	79,49%
Liquidité < 5 jours	87,90%
Liquidité < 10 jours	88,86%

#### Caractéristiques et informations sur les frais

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

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