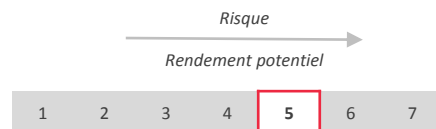


RAPPORT DE GESTION DU 30/08/2019

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

L'été était une nouvelle fois annoncé comme meurtrier par les nombreux « spécialistes » qui gravitent autour du marché boursier, et malgré une baisse sur les 15 premiers jours du mois d'août, les indices ont finalement fait du surplace ou presque.

L'environnement n'est pas facile à aborder car l'univers de taux négatifs est nouveau pour tout le monde. Pas d'historique donc et des flux qui restent négatifs sur les actions européennes alors que, selon nous, c'est la classe d'actifs la moins bien valorisée et dont le rendement est le plus attractif. Si l'on ajoute à cela des politiques de banques centrales peu lisibles (la FED baisse ses taux alors que la croissance est au rendez-vous, qu'ils ont le plein emploi et que l'inflation est dans les clous), il n'est pas étonnant de n'avoir aucun consensus pour les mois à venir.

Du côté des valeurs, la visibilité est plus forte. Bouygues par exemple a publié en fin de mois de très bons résultats et le carnet de commandes sur la partie construction nous laisse entrevoir un rattrapage important dans les prochains mois. Au cours actuel, le potentiel est de plus de 30 %.

Coté arbitrages, nous avons allégé notre ligne dans les mines d'or. Cette prise de profit intervient alors que même le journal de TF1 parle de la flambée des cours. Certains signaux restent immuables... Nous avons renforcé notre ligne en Orange, la société étant délaissée alors que le management s'est montré rassurant sur la dernière publication.

Principales caractéristiques

Actif net	4 965 424,41 €
Valeur liquidative	147,42 €
Nombre de lignes	39
Liquidités	
PER 2019 estimé	10,64x
Rendement 2019 estimé	4,21%

Informations techniques - 3 ans

Beta	0,76
VaR à 95%	1,15%
Tracking error	5,95%
Ratio d'information	-4,43
Ratio de Sharpe	0,58

Volatilité	1 an	3 ans
FASTEA Opportunités	12,23%	10,87%
Indice de référence	14,63%	12,74%

Performances

	Performances cumulées						Performances calendaires			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2018	2017	2016
FASTEA Opportunités	6,76%	-1,77%	0,22%	-0,93%	-9,03%	5,95%	47,42%	-19,36%	12,31%	3,02%
Indice de référence	18,23%	-0,69%	5,62%	6,69%	3,83%	32,31%	84,08%	-8,88%	11,69%	7,67%
Écart	-11,47%	-1,07%	-5,41%	-7,63%	-12,85%	-26,36%	-36,66%	-10,48%	0,62%	-4,65%

Évolution de la VL depuis sa création



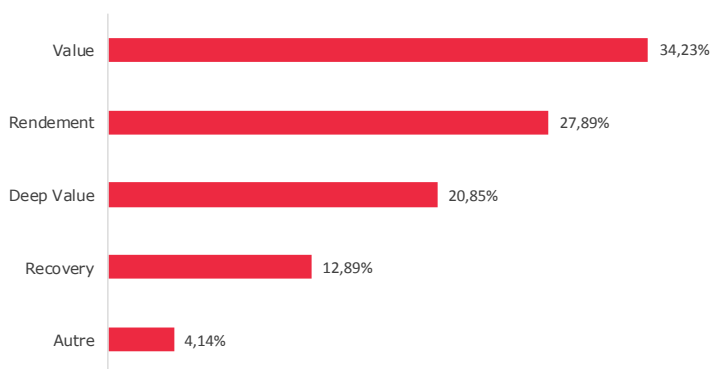
RAPPORT DE GESTION DU 30/08/2019

Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

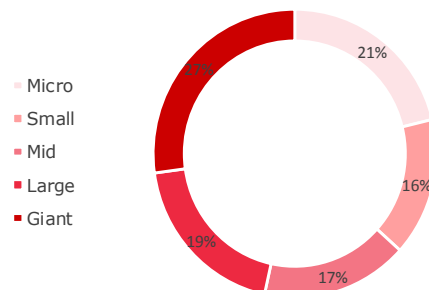
Principaux mouvements

		Positives		Achats/Renforcements	
SANOFI	7,87%				
TOTAL SA	5,94%	↗ BOUYGUES SA	0,35%	ORANGE	
BOUYGUES SA	4,87%	↗ SANOFI	0,30%	STEF	
ITS GROUP	4,10%	↗ LYXOR S&P500 VIX FTURES ER	0,21%	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	
LACROIX S.A.	3,83%				
FLEURY MICHON SA	3,79%				
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,64%				
EUROPCAR MOBILITY GROUP	3,38%	↘ FLEURY MICHON SA	-0,30%	R-CO MINES D'OR	
ELIOR GROUP	3,26%	↘ AXA SA	-0,24%	LYXOR S&P500 VIX FTURES ER	
COLAS SA	3,16%	↘ CARREFOUR SA	-0,23%	KORIAN	

Répartition par thématique d'investissement



Répartition par taille de capitalisation



Liquidité du fonds

74,85% du fonds est liquidable en moins de 1 jour.

Liquidité < 1 jour	74,85%
Liquidité < 5 jours	86,95%
Liquidité < 10 jours	88,29%

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.