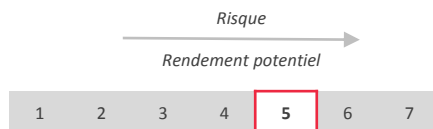


RAPPORT DE GESTION DU 30/09/2019

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

Après un été en demi-teinte, le troisième trimestre se termine par un mois de septembre dans le vert avec une performance de 3,7 % pour l'indice CAC 40. Nous avons assisté durant cette période à une dizaine de jours de rotation sectorielle très intense et très brutale, où les valeurs bancaires et cycliques ont largement surperformé. Cette tendance s'est rapidement calmée en fin de mois.

Sur les niveaux actuels de marché, nous ne voyons pas comment les indices pourraient continuer à monter sans rotation sectorielle forte. Les valeurs de croissance sont chères et les risques de déception sont importantes, dus notamment aux potentielles taxes commerciales et à la situation asiatique qui pourrait pénaliser les entreprises présentes sur cette zone géographique.

Ainsi, nous avons porté notre ligne de cash à plus de 11 %, prenant quelques bénéfiques sur Engie et sur Sanofi après un gros mois de septembre.

Nous restons bien évidemment concentrés sur notre philosophie de gestion value, sans biais de capitalisation boursière. Les valorisations actuelles sont historiquement basses et nous ne croyons pas à une prochaine récession, les taux restant très bas et le marché de l'emploi étant dans une bonne dynamique mondiale.

Principales caractéristiques

Actif net	4 963 432,64 €
Valeur liquidative	151,65 €
Nombre de lignes	37
Liquidités	11,02%
PER 2019 estimé	10,68x
Rendement 2019 estimé	4,01%

Informations techniques - 3 ans

Beta	0,75
VaR à 95%	1,15%
Tracking error	5,94%
Ratio d'information	-4,72
Ratio de Sharpe	0,84

Volatilité	1 an	3 ans
FASTEA Opportunités	12,15%	10,72%
Indice de référence	14,59%	12,54%

Performances

	Performances cumulées						Performances calendaires			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2018	2017	2016
FASTEA Opportunités	9,83%	2,87%	0,44%	2,63%	-6,99%	8,69%	51,65%	-19,36%	12,31%	3,02%
Indice de référence	22,61%	3,70%	2,66%	8,21%	5,87%	36,75%	90,88%	-8,88%	11,69%	7,67%
Écart	-12,78%	-0,83%	-2,22%	-5,58%	-12,85%	-28,06%	-39,23%	-10,48%	0,62%	-4,65%

Évolution de la VL depuis sa création



RAPPORT DE GESTION DU 30/09/2019

Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

TOTAL SA	6,27%		<i>Positives</i>
BOUYGUES SA	5,18%	↗ SANOFI	0,69%
SANOFI	5,14%	↗ LACROIX S.A.	0,52%
LACROIX S.A.	4,46%	↗ TOTAL SA	0,43%
ITS GROUP	4,43%		
FLEURY MICHON SA	4,17%		<i>Négatives</i>
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,99%		
COLAS SA	3,15%	↘ FLEURY MICHON SA	-0,36%
EUROPCAR MOBILITY GROUP	3,08%	↘ EUROPCAR MOBILITY GROUP	-0,25%
AXA SA	2,83%	↘ ILIAD SA	-0,16%

Principaux mouvements

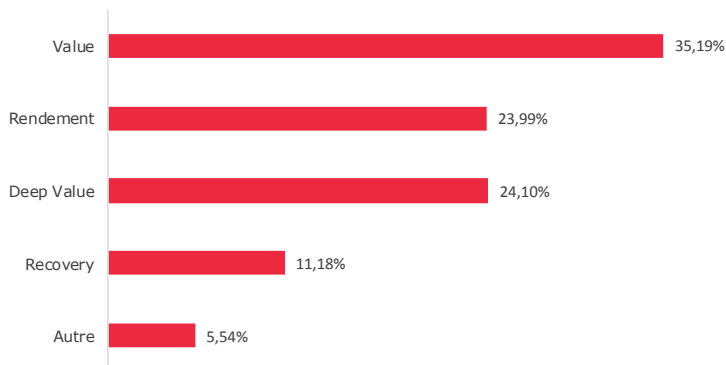
Achats/Renforcements

LYXOR S&P500 VIX FTURES ER
ORANGE
ENGIE

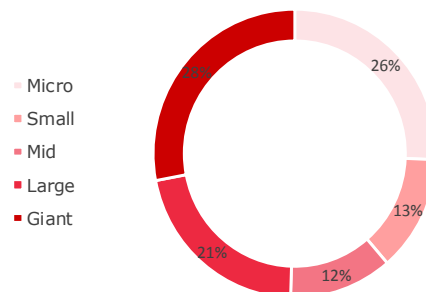
Ventes/Allègements

ENGIE
SANOFI
EUTELSAT COMMUNICATIONS

Répartition par thématique d'investissement



Répartition par taille de capitalisation



Liquidité du fonds

75,94% du fonds est liquidable en moins de 1 jour.

Liquidité < 1 jour	75,94%
Liquidité < 5 jours	84,82%
Liquidité < 10 jours	84,82%

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.