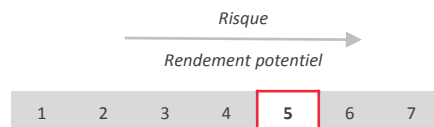


RAPPORT DE GESTION DU 31/10/2019

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

Les marchés poursuivent leur ascension, aidés par un conflit sino-américain qui donne des signaux encourageants, par un Brexit qui devrait ne pas être si dur que ça, par une récession mondiale que tous les grands gourous annonçaient en fin d'année 2018 et qui ne fait plus partie de leur scénario aujourd'hui, par un manque d'opportunités alternatives et encore par des résultats d'entreprises qui surprennent par leur robustesse. Bien sûr, les marchés finiront par consolider, mais à ce jour, les éléments tangibles de l'économie sont solides.

Le CAC 40 reste bien orienté et masque la performance très contrastée des autres indices. Les petites et moyennes valeurs continuent à nettement sous-performer, plus de 18 points d'écart sur 1 an glissant entre le CAC40 et le Small 90 !!! Nous continuons à penser que cet écart n'est pas justifié, surtout que les petites et moyennes valeurs bénéficient de formidables atouts.

Nous avons allégé ce mois-ci BNP suite à la forte hausse des cours et des taux 10 ans. Nous revenons à notre ligne initiale de 3%. Les banques devraient continuer à bénéficier d'un environnement porteur (renforcement de l'union bancaire en Europe). Total a été significativement renforcée car elle bénéficie de nombreux atouts : dividende élevé, dette maîtrisée, efforts sur l'empreinte carbone améliorant son profil ESG, croissance régulière et faible valorisation. La bonne nouvelle du mois, c'est l'OPA sur ITS. Les dirigeants souhaitent racheter l'entreprise avec plus de 50% de prime. Cela valide bien entendu les niveaux de valorisation ridicules que nous dénonçons depuis de nombreux mois.

Principales caractéristiques

Actif net	4 745 932,54 €
Valeur liquidative	152,26 €
Nombre de lignes	39
Liquidités	7,82%
PER 2019 estimé	11,4x
Rendement 2019 estimé	3,96%

Informations techniques - 3 ans

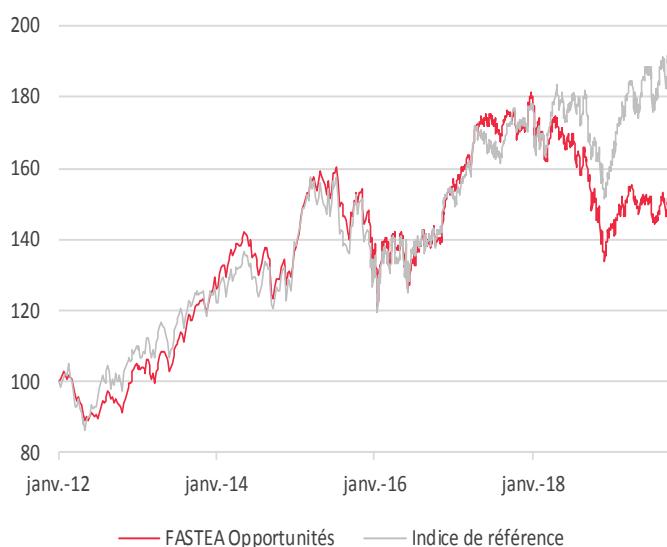
Beta	0,75
VaR à 95%	1,17%
Tracking error	6,20%
Ratio d'information	-4,73
Ratio de Sharpe	0,63

Volatilité	1 an	3 ans
FASTEA Opportunités	12,04%	10,86%
Indice de référence	14,33%	12,71%

Performances

	YTD	Performances cumulées				Performances calendaires				
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2018	2017	2016
FASTEA Opportunités	10,27%	0,40%	1,46%	-2,10%	0,11%	6,71%	52,26%	-19,36%	12,31%	3,02%
Indice de référence	23,73%	0,92%	3,93%	4,21%	15,18%	36,06%	92,63%	-8,88%	11,69%	7,67%
Écart	-13,46%	-0,51%	-2,47%	-6,32%	-15,08%	-29,34%	-40,37%	-10,48%	0,62%	-4,65%

Évolution de la VL depuis sa création



RAPPORT DE GESTION DU 31/10/2019

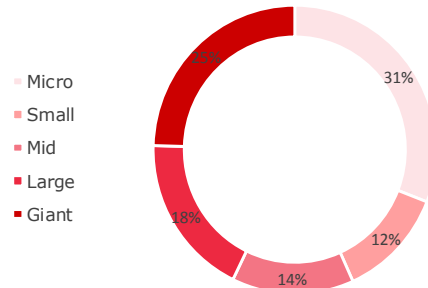
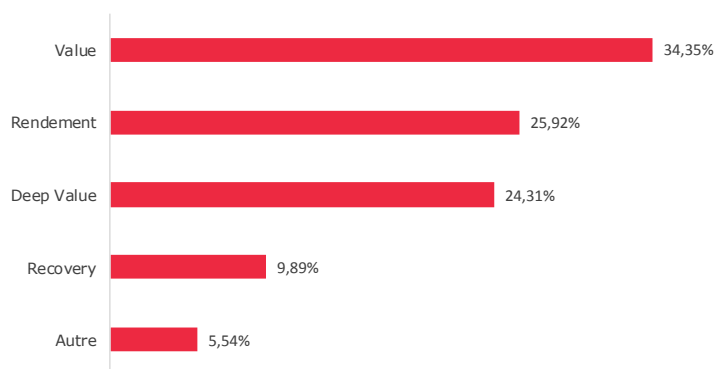
Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

Principaux mouvements

		Positives		Achats/Renforcements	
TOTAL SA	8,44%				
ITS GROUP	6,59%	↗	ITS GROUP	1,97%	TOTAL SA
COLAS SA	5,10%	↗	LACROIX S.A.	0,41%	LNA SANTE
LACROIX S.A.	4,94%	↗	BNP PARIBAS	0,39%	THALES SA
FLEURY MICHON SA	4,49%				
SANOFI	3,48%				
BOUYGUES SA	3,20%				
LYXOR S&P500 VIX FTURES ER	3,17%	↘	EUROPCAR MOBILITY GROUP	-1,16%	BNP PARIBAS
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,07%	↘	RENAULT SA	-0,24%	CARREFOUR SA
AXA SA	2,99%	↘	SAVENCIA SA	-0,20%	ILIAD SA
			Négatives		Ventes/Allègements

Répartition par thématique d'investissement

Répartition par taille de capitalisation



Liquidité du fonds

68,43% du fonds est liquidable en moins de 1 jour.

Liquidité < 1 jour	68,43%
Liquidité < 5 jours	75,93%
Liquidité < 10 jours	81,76%

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.