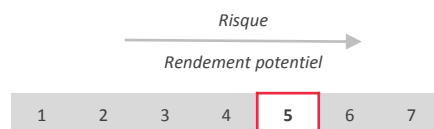


RAPPORT DE GESTION DU 29/11/2019

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

Une nouvelle hausse mensuelle pour l'indice parisien, toujours porté par des espoirs d'un accord commercial entre chinois et américains mais aussi, et c'est nouveau, par une activité manufacturière qui semble repartir en Europe et notamment en Allemagne. Les points bas auraient-ils été touchés ?

Ce qui ne change pas par contre, c'est la focalisation des investisseurs sur le secteur du luxe. Le taux de croissance est impressionnant depuis 3 ans, nous sommes d'accord. Mais justifie-t-il les niveaux de valorisation actuels ? Et peut-on extrapoler cette croissance sur les prochaines années ? Cette croissance est-elle sans risque ?

Les écarts de valorisation perdurent donc entre les valeurs de croissance et les valeurs dites value, là où nous retrouvons la plupart des entreprises industrielles. Même constat pour les petites et moyennes valeurs qui ne trouvent plus grâce aux yeux des investisseurs. C'est pourtant selon nous les 2 thématiques qu'il faut mettre en avant pour 2020.

Coté arbitrages sur ce mois, nous revenons sur le dossier NRJ. Cela fait des semaines que nous trouvons la valorisation ridiculement basse et nous avons sauté le pas autour de 6 euros car en additionnant le cash de la société, l'immobilier et la valeur estimée de Towercast, cela couvre pratiquement la capitalisation du groupe. Sans commentaire. Du côté des ventes, Natixis sort du portefeuille. La valorisation est faible mais la gestion des risques du groupe ne nous semble pas optimale.

Principales caractéristiques

Actif net	4 815 417,53 €
Valeur liquidative	155,32 €
Nombre de lignes	38
Liquidités	5,24%
PER 2019 estimé	11,4x
Rendement 2019 estimé	3,96%

Informations techniques - 3 ans

Beta	0,74
VaR à 95%	1,15%
Tracking error	6,19%
Ratio d'information	-4,44
Ratio de Sharpe	1,00

Volatilité	1 an	3 ans
FASTEA Opportunités	11,45%	10,75%
Indice de référence	14,14%	12,57%

Performances

	YTD	Performances cumulées				Performances calendaires				
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2018	2017	2016
FASTEA Opportunités	12,49%	2,01%	5,36%	5,59%	4,49%	10,59%	55,32%	-19,36%	12,31%	3,02%
Indice de référence	27,58%	3,11%	7,90%	13,97%	20,83%	38,08%	98,62%	-8,88%	11,69%	7,67%
Écart	-15,09%	-1,10%	-2,54%	-8,38%	-16,34%	-27,49%	-43,30%	-10,48%	0,62%	-4,65%

Évolution de la VL depuis sa création



RAPPORT DE GESTION DU 29/11/2019

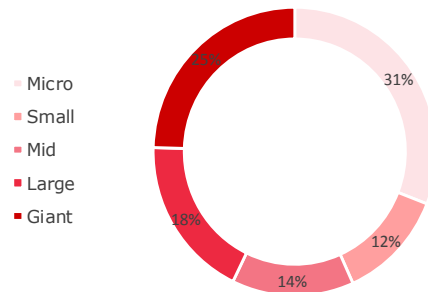
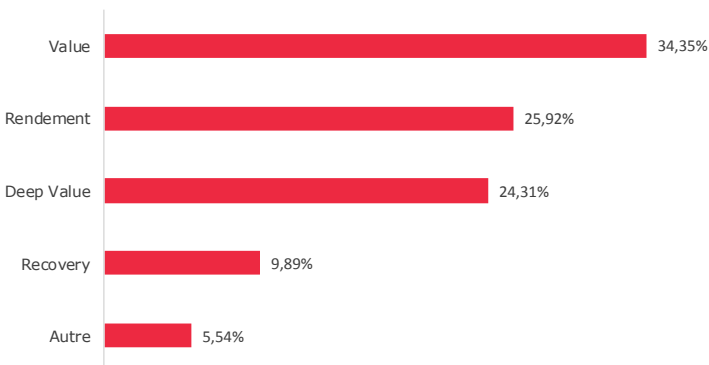
Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

Principaux mouvements

		Positives		Achats/Renforcements	
TOTAL SA	8,41%				
ITS GROUP	6,68%	↗	EUROPCAR MOBILITY GROUP	0,75%	ORANGE
COLAS SA	5,10%	↗	SHOWROOMPRIVE	0,75%	NRJ GROUP
LACROIX S.A.	4,64%	↗	BNP PARIBAS	0,27%	VALLOUREC SA
FLEURY MICHON SA	4,41%				
ORANGE	4,36%				
NRJ GROUP	3,59%				
EUROPCAR MOBILITY GROUP	3,45%	↘	LACROIX S.A.	-0,22%	SANOFI
BNP PARIBAS	3,18%	↘	FLEURY MICHON SA	-0,19%	NATIXIS
VILMORIN & CIE	3,11%	↘	LYXOR S&P500 VIX FTURES ER	-0,12%	AXA SA
			Négatives		Ventes/Allègements

Répartition par thématique d'investissement

Répartition par taille de capitalisation



Liquidité du fonds

64,32% du fonds est liquidable en moins de 1 jour.

Liquidité < 1 jour	64,32%
Liquidité < 5 jours	78,27%
Liquidité < 10 jours	83,37%

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
Dépôttaire	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.