

## RAPPORT DE GESTION DU 31/12/2019

### 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

Un mois de décembre très dynamique, à l'image de l'année 2019, tendance soutenue par des relations sino-américaines qui s'améliorent, un Brexit qui devrait se faire en douceur, une économie mondiale où la récession n'est pas à l'ordre du jour, des taux qui continuent de remonter et une absence d'alternative aux actions pour trouver du rendement sur les marchés.

La seule différence notable que l'on peut souligner sur ce mois par rapport au reste de l'année au niveau des performances, c'est le retour des investisseurs sur les petites et moyennes valeurs. Les flux ont cessé d'être vendeurs depuis quelques mois et nous retrouvons des acheteurs depuis quelques jours.

C'est d'ailleurs pour cela que votre fonds s'est bien comporté avec une hausse mensuelle de 2,83 % contre 1,3 % pour le CAC 40 dividendes réinvestis. Pour 2020, nous attendons la même tendance avec une surperformance des petites valeurs par rapport aux grandes valeurs, mais aussi une réduction de l'écart de valorisation entre valeurs *value* et valeurs de croissance.

Nous avons renforcé Orange sur le mois, société que nous considérons comme une quasi obligation aujourd'hui avec une bonne visibilité sur les flux de trésorerie et le rendement. Nous avons aussi initié une ligne en Ubisoft, la tendance va être bonne sur 2020 avec quelques sorties de jeux importantes et M. Guillemot est particulièrement actif sur son capital à l'achat...

Bonne année 2020 à toutes et à tous !

### Principales caractéristiques

Actif net	4 956 167,19 €
Valeur liquidative	159,72 €
Nombre de lignes	38
Liquidités	4,97%
PER 2019 estimé	11,63x
Rendement 2019 estimé	3,30%

### Informations techniques - 3 ans

Beta	0,73
VaR à 95%	1,15%
Tracking error	6,33%
Ratio d'information	-4,23
Ratio de Sharpe	0,45

Volatilité	1 an	3 ans
<b>FASTEA Opportunités</b>	<b>10,13%</b>	<b>10,68%</b>
Indice de référence	13,21%	12,61%

### 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>15,67%</b>	<b>2,83%</b>	<b>5,32%</b>	<b>5,79%</b>	<b>15,67%</b>	<b>4,76%</b>	<b>59,72%</b>	<b>-19,36%</b>	<b>12,31%</b>	<b>3,02%</b>
Indice de référence	29,24%	1,30%	5,41%	8,22%	29,24%	31,52%	101,21%	-8,88%	11,69%	7,67%
Écart	-13,57%	1,53%	-0,09%	-2,43%	-13,57%	-26,76%	-41,49%	-10,48%	0,62%	-4,65%

### Évolution de la VL depuis sa création



## RAPPORT DE GESTION DU 31/12/2019

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

		Positives	
TOTAL SA	8,44%		
ITS GROUP	6,51%	↗ LACROIX S.A.	1,29%
LACROIX S.A.	5,63%	↗ FLEURY MICHON SA	0,52%
FLEURY MICHON SA	5,10%	↗ PIERRE & VACANCES	0,50%
COLAS SA	4,83%		
ORANGE	4,50%		
NRJ GROUP	3,91%	Négatives	
EUROPCAR MOBILITY GROUP	3,50%	↘ ORANGE	-0,52%
BOUYGUES SA	3,06%	↘ SHOWROOMPRIVE	-0,22%
LNA SANTE	3,00%	↘ COLAS SA	-0,13%

### Principaux mouvements

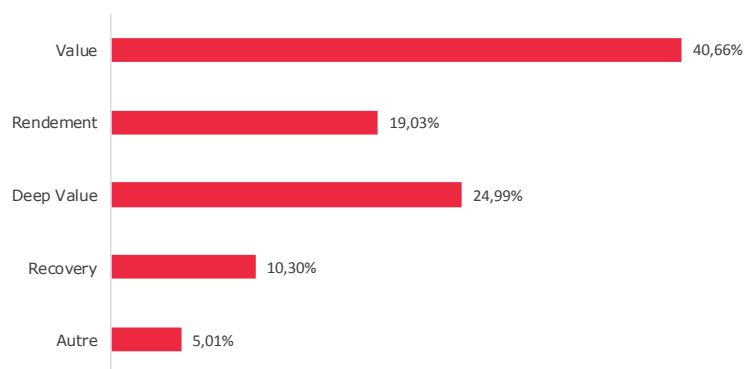
#### Achats/Renforcements

UBISOFT ENTERTAINMENT  
ORANGE  
GROUPE GUILLIN

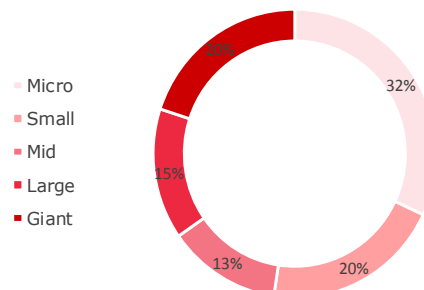
#### Ventes/Allègements

ELIOR GROUP  
SOCIETE GENERALE SA  
BNP PARIBAS

### Répartition par thématique d'investissement



### Répartition par taille de capitalisation



### Liquidité du fonds

64,49% du fonds est liquidable en moins de 1 jour.

Liquidité < 1 jour	64,49%
Liquidité < 5 jours	75,39%
Liquidité < 10 jours	84,13%

### 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.