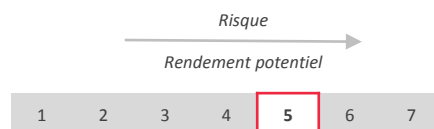


### RAPPORT DE GESTION DU 31/01/2020

#### 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'année commence avec une baisse de la visibilité venant de la Chine. Rien à voir avec une guerre commerciale avec les USA qui a été le feuilleton de l'année 2019, cette fois c'est le Coronavirus qui menace la croissance mondiale. Très difficile de connaître l'impact économique précis de ce virus, pour l'instant nous restons sur des suppositions et des prévisions.

Votre portefeuille devrait être peu sensible à ce phénomène, nous avons investi davantage vers des entreprises de taille moyenne et principalement domestiques. Nous pensons que l'impact sera beaucoup plus fort pour les entreprises qui se sourcent ou qui vendent en Asie, comme c'est le cas pour le secteur du Luxe.

Nous restons sur nos convictions, l'écart de valorisation entre les valeurs de croissance et les valeurs d'actifs (value) reste trop important et le début d'année a encore augmenté cet écart.

Pierre et Vacances fait exception et contribue très positivement au fonds ce mois-ci. Les investisseurs semblent redécouvrir la valeur et se l'arrachent à 25 € alors qu'ils n'en voulaient pas en dessous de 15 €. Il nous semble normal de commencer à l'alléger après ce parcours très rapide.

A contrario, Fleury Michon reste scotchée autour de 30 €, alors que Herta a été vendu à prix d'or par Nestlé (et aucun analyste n'en a parlé !) et que les prix du porc commencent à baisser.

#### Principales caractéristiques

Actif net	4 751 003,59 €
Valeur liquidative	152,28 €
Nombre de lignes	38
Liquidités	
PER 2020 estimé	10,88x
Rendement 2020 estimé	3,68%

#### Informations techniques - 3 ans

Beta	0,72
VaR à 95%	1,17%
Tracking error	6,47%
Ratio d'information	-4,91
Ratio de Sharpe	-0,05

Volatilité	1 an	3 ans
<b>FASTEA Opportunités</b>	<b>9,61%</b>	<b>10,69%</b>
Indice de référence	13,08%	12,73%

#### Performances

	Performances cumulées						Performances calendaires			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2019	2018	2017
<b>FASTEA Opportunités</b>	<b>-4,66%</b>	<b>-4,66%</b>	<b>0,01%</b>	<b>1,47%</b>	<b>6,02%</b>	<b>-0,83%</b>	<b>52,28%</b>	<b>15,67%</b>	<b>-19,36%</b>	<b>12,31%</b>
Indice de référence	-2,76%	-2,76%	1,57%	5,56%	19,04%	30,93%	95,66%	29,24%	-8,88%	11,69%
Écart	-1,90%	-1,90%	-1,56%	-4,08%	-13,02%	-31,77%	-43,38%	-13,57%	-10,48%	0,62%

#### Évolution de la VL depuis sa création



### RAPPORT DE GESTION DU 31/01/2020

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

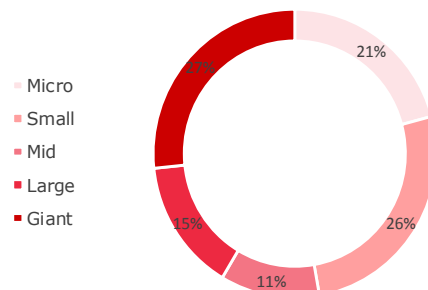
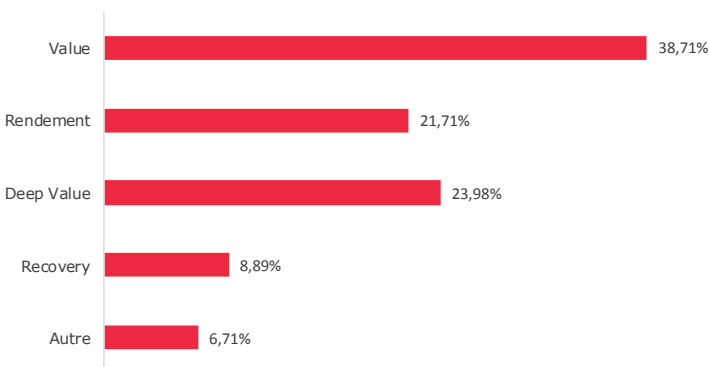
#### Principaux mouvements

		Positives	
TOTAL SA	7,90%		
ORANGE	6,74%	↑ PIERRE & VACANCES	0,61%
LACROIX S.A.	5,60%	↑ UBISOFT ENTERTAINMENT	0,24%
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	5,02%	↑ THALES SA	0,14%
FLEURY MICHON SA	4,88%		
COLAS SA	4,79%		
LNA SANTE	3,86%		
NRJ GROUP	3,78%	↓ TOTAL SA	-0,75%
EUROPCAR MOBILITY GROUP	3,10%	↓ EUROPCAR MOBILITY GROUP	-0,49%
BOUYGUES SA	3,01%	↓ FLEURY MICHON SA	-0,42%

Achats/Renforcements	
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	
LYXOR S&P500 VIX FTURES ER	
BOLLORE	
Ventes/Allègements	
ITS GROUP	
UBISOFT ENTERTAINMENT	
PIERRE & VACANCES	

#### Répartition par thématique d'investissement

#### Répartition par taille de capitalisation



#### Liquidité du fonds

63,90% du fonds est liquidable en moins de 1 jour.

Liquidité < 1 jour	63,90%
Liquidité < 5 jours	76,33%
Liquidité < 10 jours	84,91%

#### 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.