

### RAPPORT DE GESTION DU 28/02/2020

#### 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

Nous avons connu sur le mois de février un véritable sell-off des marchés actions suite à la propagation du coronavirus en Italie. Le nombre de personnes touchées est de plus en plus important partout dans le monde et les conséquences économiques sont incertaines, mais ne seront vraisemblablement pas neutres. Difficile dans ces conditions de *pricer* un scénario alors que la peur s'est installée partout faisant fi de tous les autres éléments macro ou micro économiques.

Nous avons autour de 15 % d'actifs décorrélés aux actions (Or, cash...) et malgré cela nous avons (seulement) tout juste surperformé le marché. En effet, les petites et moyennes valeurs ont particulièrement été touchées et les investisseurs ont préféré acheter des actions dites de croissance malgré des valorisations très élevées, alors que les zones touchées par le Coronavirus constituent les principales zones d'activités de celles-ci (Luxe, Beverage...).

Sur le mois nous avons continué de vendre Pierre et Vacances pour revenir à une ligne de 1 % et sur la dernière semaine de février nous avons acheté pour revenir vers 5 % de cash.

Nos achats se sont concentrés sur des lignes qui avaient beaucoup souffert et qui offrent selon nous des points d'entrée particulièrement intéressants : M6, Sanofi ou encore Hexaom. Nous avons aussi renforcé notre ligne en Saint-Gobain.

Le rendement moyen du fonds est actuellement de 3,85% !

#### Principales caractéristiques

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Actif net             | 4 378 251,34 € |
| Valeur liquidative    | 139,93 €       |
| Nombre de lignes      | 40             |
| Liquidités            |                |
| PER 2020 estimé       | 9,49x          |
| Rendement 2020 estimé | 3,85%          |

#### Informations techniques - 3 ans

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Beta                | 0,73  |
| VaR à 95%           | 1,20% |
| Tracking error      | 6,56% |
| Ratio d'information | -4,25 |
| Ratio de Sharpe     | -0,95 |

| Volatilité                 | 1 an          | 3 ans         |
|----------------------------|---------------|---------------|
| <b>FASTEA Opportunités</b> | <b>10,57%</b> | <b>11,09%</b> |
| Indice de référence        | 14,47%        | 13,28%        |

#### 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>-12,39%</b>        | <b>-8,11%</b> | <b>-9,91%</b> | <b>-5,08%</b> | <b>-5,97%</b> | <b>-10,89%</b> | <b>39,93%</b>            | <b>15,67%</b> | <b>-19,36%</b> | <b>12,31%</b> |
| Indice de référence        | -11,07%               | -8,55%        | -9,91%        | -2,80%        | 3,71%         | 17,02%         | 78,93%                   | 29,24%        | -8,88%         | 11,69%        |
| Écart                      | -1,32%                | 0,44%         | 0,00%         | -2,29%        | -9,68%        | -27,91%        | -39,00%                  | -13,57%       | -10,48%        | 0,62%         |

#### Évolution de la VL depuis sa création



### RAPPORT DE GESTION DU 28/02/2020

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

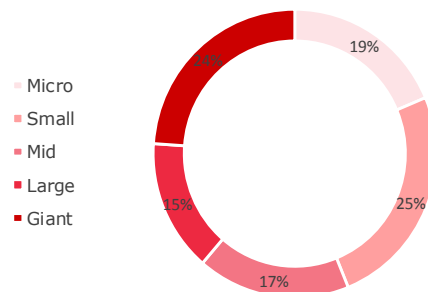
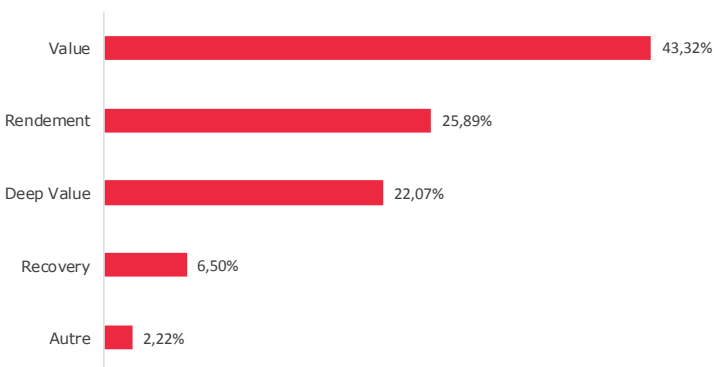
#### Principaux mouvements

|                              |       | Positives                      |        |
|------------------------------|-------|--------------------------------|--------|
| TOTAL SA                     | 7,45% |                                |        |
| ORANGE                       | 6,96% | ↑ PIERRE & VACANCES            | 0,22%  |
| TELEVISION FRANCAISE (T.F.1) | 5,54% | ↑ TELEVISION FRANCAISE (T.F.1) | 0,11%  |
| FLEURY MICHON SA             | 5,28% | ↑ FLEURY MICHON SA             | 0,02%  |
| LACROIX S.A.                 | 5,16% |                                |        |
| COLAS SA                     | 4,82% |                                |        |
| LNA SANTE                    | 4,18% |                                |        |
| BOUYGUES SA                  | 4,05% | ↓ TOTAL SA                     | -1,03% |
| NRJ GROUP                    | 3,68% | ↓ LACROIX S.A.                 | -0,84% |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN    | 3,61% | ↓ HERIGE                       | -0,50% |

| Achats/Renforcements       |  |
|----------------------------|--|
| SANOFI                     |  |
| COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN  |  |
| HEXAOM                     |  |
| Ventes/Allègements         |  |
| LYXOR S&P500 VIX FTURES ER |  |
| UBISOFT ENTERTAINMENT      |  |
| PIERRE & VACANCES          |  |

#### Répartition par thématique d'investissement

#### Répartition par taille de capitalisation



#### Liquidité du fonds

64,98% du fonds est liquidable en moins de 1 jour.

|                      |        |
|----------------------|--------|
| Liquidité < 1 jour   | 64,98% |
| Liquidité < 5 jours  | 76,84% |
| Liquidité < 10 jours | 85,34% |

#### 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.