

RAPPORT DE GESTION DU 30/04/2020

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*.

Commentaire de gestion

Malgré l'environnement actuel de confinement de la moitié de la population mondiale, les marchés sont restés ouverts et liquides. Tout au long du mois, nous avons constaté la chute brutale de la croissance mondiale à travers l'explosion du chômage, des indicateurs d'activité manufacturière et de services qui confirment la récession mondiale mais aussi des indices de confiance au plus bas. Rien de plus normal, l'activité a été volontairement mise à l'arrêt.

Malgré cela, les marchés boursiers se sont bien comportés, avec + 4,05 % pour le CAC 40 mais encore davantage pour les indices américains. Le gros de la baisse est intervenu sur mars, et les banques centrales ont permis, par leur intervention rapide et sans limite, de redonner du souffle aux différents actifs mondiaux.

La question centrale est maintenant de savoir si ce rebond est technique, avant une seconde jambe de baisse qui pourrait être provoquée par une seconde vague épidémique ou un retour de la guerre commerciale sino-américaine, ou si ce rebond nous projette déjà dans l'après confinement et un retour à la normale...difficile de trancher à cet instant.

Le consensus économique table sur une hausse du PIB au T3 aussi forte que la baisse du PIB au T2, nous pensons que quelques mois de décalage de ce retour « à la normale » est un scénario plus prudent. Aussi, nous gardons du cash en portefeuille (autour de 18 %) et nos arbitrages se font vers des valeurs selon nous particulièrement décotées (Unibail, Véolia, Sopra...).

Échelle de risque



Principales caractéristiques

Actif net	3 704 343,57 €
Valeur liquidative	120,86 €
Nombre de lignes	41
Liquidités	18,72%
PER 2020 estimé	11,87x
Rendement 2020 estimé	4,92%

Informations techniques - 3 ans

Beta	0,73
VaR à 95%	1,38%
Tracking error	7,95%
Ratio d'information	-2,55
Ratio de Sharpe	-1,79

Volatilité	1 an	3 ans
FASTEA Opportunités	21,28%	15,30%
Indice de référence	28,15%	19,12%

Performances

	YTD	Performances cumulées				Performances calendaires				
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2019	2018	2017
FASTEA Opportunités	-24,33%	4,41%	-20,63%	-20,62%	-22,29%	-27,45%	20,86%	15,67%	-19,36%	12,31%
Indice de référence	-23,25%	4,05%	-21,07%	-19,83%	-16,45%	-7,17%	54,43%	29,24%	-8,88%	11,69%
Écart	-1,08%	0,36%	0,44%	-0,79%	-5,84%	-20,28%	-33,57%	-13,57%	-10,48%	0,62%

Évolution de la VL depuis sa création



RAPPORT DE GESTION DU 30/04/2020

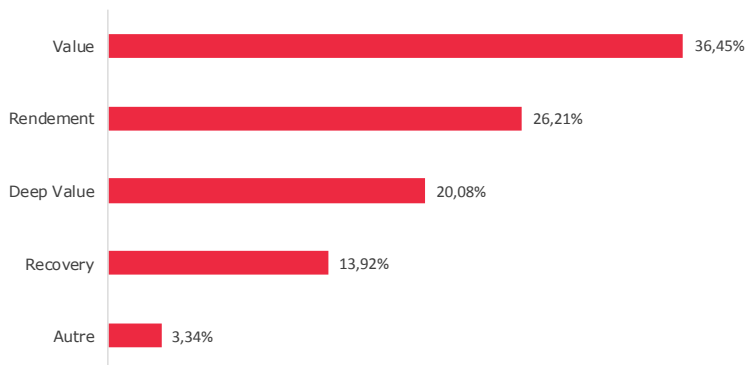
Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

ORANGE	5,41%		
SANOFI	4,82%	↗ SANOFI	0,75%
FLEURY MICHON SA	4,74%	↗ SHOWROOMPRIVE	0,45%
NRJ GROUP	4,37%	↗ LACROIX S.A.	0,35%
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	4,23%		
LACROIX S.A.	3,67%		
LNA SANTE	3,28%		
ENGIE	3,21%	↘ FLEURY MICHON SA	-0,58%
HERIGE	2,75%	↘ TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	-0,49%
COLAS SA	2,48%	↘ BANCO SANTANDER SA	-0,09%

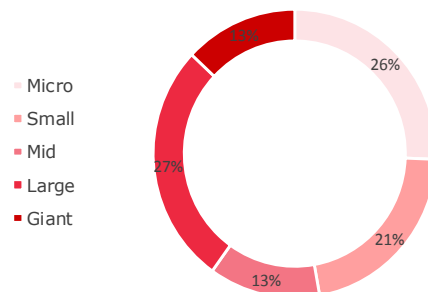
Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
UNIBAIL-RODAMCO SE	AIR LIQUIDE SA
VEOLIA ENVIRONNEMENT	SANOFI
CARREFOUR SA	ESSILORLUXOTTICA

Répartition par thématique d'investissement



Répartition par taille de capitalisation



Liquidité du fonds

77,63% du fonds est liquidable en moins de 1 jour.

Liquidité < 1 jour	77,63%
Liquidité < 5 jours	82,27%
Liquidité < 10 jours	86,65%

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.