

RAPPORT DE GESTION DU 29/05/2020

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

Le rebond des marchés financiers s'est poursuivi sur le mois de mai, porté par des banques centrales très accommodantes et très actives sur les achats d'actifs, mais aussi par le déconfinement européen qui rebooste le moral des acteurs économiques. Même si cette hausse peut sembler artificielle alors que la macro est très dégradée, c'est toujours bon à prendre.

Les derniers jours de mai ont aussi profité aux valeurs dites value. Vous savez ce sont ces valeurs oubliées depuis 10 ans par le marché : leur valorisation se trouve (très) souvent sous leur capitaux propres et elles offrent généralement de bons dividendes. Episode ponctuel comme nous en avons connu ces dernières années ou épisode durable ? Quelques signaux nous laissent penser que cela pourrait durer : les taux remontent, les valeurs de croissance ne sont plus en croissance en 2020, et toutes les valeurs devraient être en croissance post-récession...donc pourquoi payer plus cher ? Réponse dans les prochains mois.

Votre fonds a rebondi de 3 % sur le mois, pénalisé notamment par Fleury Michon, valeur qui s'en sort bien durant cette crise, mais qui est plombée par la sortie d'un gros actionnaire. Nous surveillons la fin de cette baisse technique et profitons des soldes pour nous renforcer régulièrement.

Au niveau des achats, Unibail fait son entrée en portefeuille. Les anticipations nous semblent farfelues (une baisse des loyers de plus de 50 % sur l'ensemble du portefeuille ?). Soyons sérieux, les investisseurs ne peuvent se réfugier sur les SCPI qui rapportent autour de 4% et sont peu liquides, et vendre les foncières qui rapportent autour de 10 % et sont très liquides..alors que le risque nous semble proche.

Principales caractéristiques

Actif net	3 851 943,90 €
Valeur liquidative	124,69 €
Nombre de lignes	47
Liquidités	11,60%
PER 2020 estimé	11,87x
Rendement 2020 estimé	4,92%

Informations techniques - 3 ans

Beta	0,73
VaR à 95%	1,40%
Tracking error	8,18%
Ratio d'information	-2,70
Ratio de Sharpe	-1,76

Volatilité	1 an	3 ans
FASTEA Opportunités	22,03%	15,66%
Indice de référence	29,22%	19,75%

Performances

	YTD	Performances cumulées					Performances calendaires			
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2019	2018	2017
FASTEA Opportunités	-21,93%	3,17%	-10,89%	-19,72%	-15,23%	-27,71%	24,69%	15,67%	-19,36%	12,31%
Indice de référence	-20,80%	3,19%	-10,94%	-19,77%	-8,56%	-5,62%	59,35%	29,24%	-8,88%	11,69%
Écart	-1,13%	-0,02%	0,05%	0,05%	-6,67%	-22,09%	-34,66%	-13,57%	-10,48%	0,62%

Évolution de la VL depuis sa création



RAPPORT DE GESTION DU 29/05/2020

Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

		Positives	
ORANGE	5,07%		
FLEURY MICHON SA	4,77%	↗ PIERRE & VACANCES	0,56%
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	4,60%	↗ TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	0,55%
SANOFI	4,54%	↗ LACROIX S.A.	0,50%
NRJ GROUP	4,30%		
LACROIX S.A.	4,17%		
LNA SANTE	3,45%		
ENGIE	3,31%	↘ FLEURY MICHON SA	-0,34%
HERIGE	2,70%	↘ ORANGE	-0,14%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,48%	↘ UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	-0,11%

Principaux mouvements

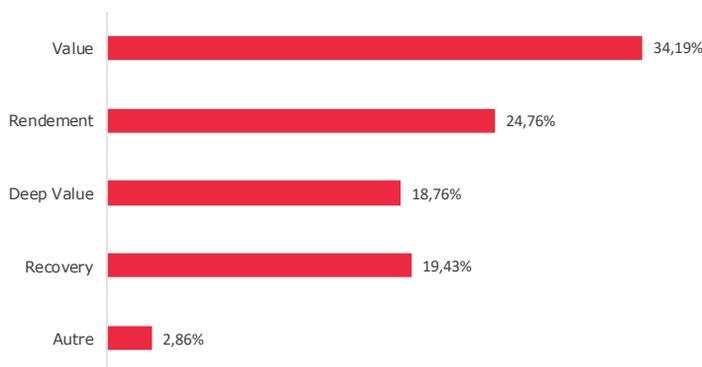
Achats/Renforcements

FFP
UNIBAIL-RODAMCO SE
WIRECARD

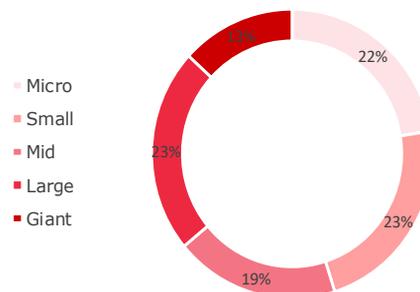
Ventes/Allègements

COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN
VINCI SA
UBISOFT ENTERTAINMENT

Répartition par thématique d'investissement



Répartition par taille de capitalisation



Liquidité du fonds

75,99% du fonds est liquidable en moins de 1 jour.

Liquidité < 1 jour	75,99%
Liquidité < 5 jours	80,73%
Liquidité < 10 jours	85,04%

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.