

RAPPORT DE GESTION DU 31/07/2020

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

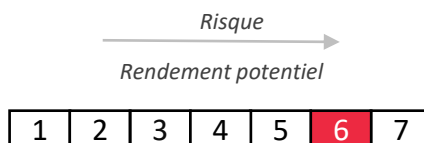
Avant de parler des entreprises, il nous faut revenir sur la signature du plan européen qui a été adopté à l'unanimité (ce ne fut clairement pas simple entre les pays du Nord et ceux du Sud). C'est un plan historique, porté par l'Allemagne et la France, qui va permettre une relance commune. A l'heure où les tensions commerciales sont importantes dans le monde, cette signature nous semble propice au retour de l'Europe sur le devant de la scène mondiale. L'Euro a d'ailleurs largement profité de cet accord.

Le mois de juillet était aussi attendu pour connaître précisément l'impact du confinement sur l'activité des entreprises au 2nd trimestre. Globalement, les publications sont ressorties moins mauvaises que prévu et les chiffres macro se sont améliorés. Peu d'entreprises se sont risquées à afficher des perspectives pour le 2nd semestre, aussi le plus dur commence entre les espoirs d'un vaccin pour enrayer la crise sanitaire et les rumeurs d'une seconde vague. La volatilité devrait rester importante.

Votre fonds a progressé sur le mois de 1,43 % alors que l'indice de référence a perdu 2,77 %. Certaines valeurs du portefeuille se sont montrées à leur avantage durant la période du confinement (Fleury Michon, SRP...) et notre absence de certains secteurs (Luxe, Aérien...) a été un plus durant cette période.

Nous avons profité de la période de volatilité pour se montrer actif sur certains dossiers (TF1, SRP) et avons renforcé significativement notre ligne en Total vendue en début de confinement. Les résultats sont ressortis solides. FFP a été aussi acheté durant le mois, la décote par rapport à l'actif net se monte à plus de 50 %.

Échelle de risque



Principales caractéristiques

Actif net	3 863 927,03 €
Valeur liquidative	129,36 €
Nombre de lignes	47
Liquidités	3,00%
PER 2020 estimé	14,52x
Rendement 2020 estimé	4,26%

Informations techniques - 3 ans

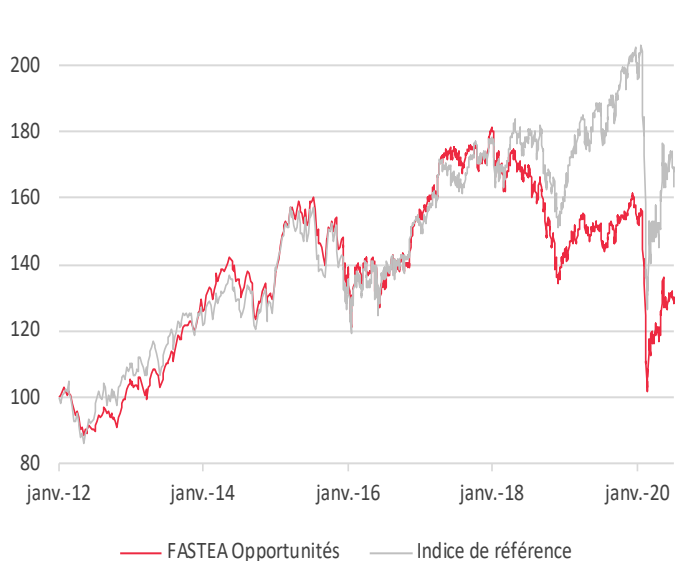
Beta	0,73
VaR à 95%	1,48%
Tracking error	8,50%
Ratio d'information	-2,90
Ratio de Sharpe	-1,50

Volatilité	1 an	3 ans
FASTEA Opportunités	23,30%	16,24%
Indice de référence	30,84%	20,51%

Performances

	Performances cumulées						Performances calendaires			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2019	2018	2017
FASTEA Opportunités	-19,01%	1,43%	7,03%	-15,05%	-13,80%	-24,64%	29,36%	15,67%	-19,36%	12,31%
Indice de référence	-18,85%	-2,77%	5,73%	-16,55%	-11,91%	-0,02%	63,28%	29,24%	-8,88%	11,69%
Écart	-0,16%	4,19%	1,30%	1,50%	-1,89%	-24,62%	-33,92%	-13,57%	-10,48%	0,62%

Évolution de la VL depuis sa création



RAPPORT DE GESTION DU 31/07/2020

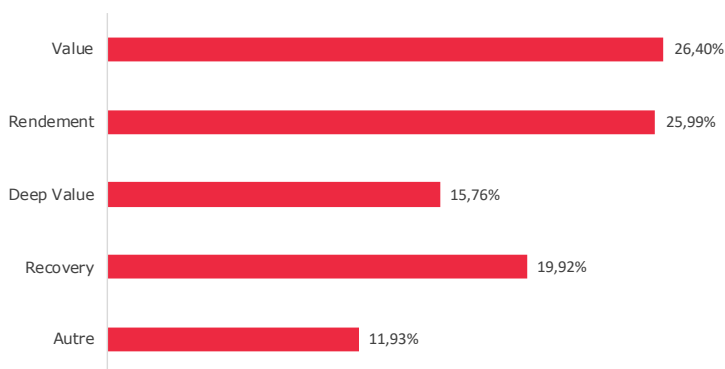
Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

Principaux mouvements

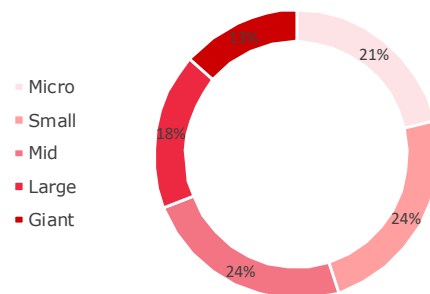
		Positives	
SANOFI	5,73%		
FLEURY MICHON SA	5,61%	➤ SHOWROOMPRIVE	0,75%
NRJ GROUP	5,07%	➤ NRJ GROUP	0,50%
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	5,04%	➤ SOPRA STERIA	0,37%
ORANGE	4,62%		
HERIGE	3,72%		
LACROIX S.A.	3,67%		
ENGIE	3,51%	➤ ORANGE	-0,32%
TOTAL SE	3,24%	➤ UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	-0,29%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,88%	➤ EUROPCAR MOBILITY GROUP	-0,25%

Achats/Renforcements	
TOTAL SA	
VERALLIA	
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	
Ventes/Allègements	
BOUYGUES SA	
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	
SOPRA STERIA GROUP	

Répartition par thématique d'investissement



Répartition par taille de capitalisation



Liquidité du fonds

75,53% du fonds est liquidable en moins de 1 jour.

Liquidité < 1 jour	75,53%
Liquidité < 5 jours	79,51%
Liquidité < 10 jours	84,58%

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.