

RAPPORT DE GESTION DU 31/12/2020

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

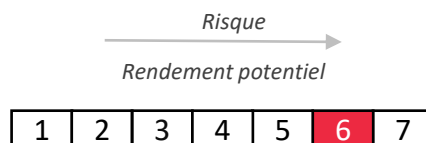
Une année 2020 qui aura été volatile jusqu'au bout, et qui aura apporté son lot de surprises même pendant la trêve des confiseurs. Une nouvelle souche du coronavirus et le marché s'effondre, un accord sur le Brexit et le marché se reprend. Le tout dans de faibles volumes et au final un mois flat et une année 2020 en baisse, mais bien moindre que nous aurions pu le craindre à la fin du 1^{er} trimestre.

En effet, l'indice phare parisien finit en baisse de 5,57 % alors que votre fonds est en recul de 3,51 %. Une surperformance due aux choix d'investissements qui ont été tenus contre vents et marées et qui ont payé en fin d'année. Nous pensons notamment à des dossiers comme SRP qui bénéficie du boom du e-commerce ou de Unibail qui retrouve une gouvernance et de la visibilité avec le vaccin.

Nous ne modifions pas notre stratégie d'investissement en ce début d'année, favorisant toujours et encore les dossiers sous valorisés. Le risque ne vient pas selon nous de la cherté des indices (le nombre de valeurs qui restent à des prix à la casse est important) mais davantage de leur composition : forte concentration, peu de secteurs, et donc seules quelques valeurs tirent les indices depuis des années...vivement le CAC 4, le Nasdaq 6 ou le Eurostoxx 5.

Bonne année à tous.

Échelle de risque



Principales caractéristiques

Actif net	4 581 641,45 €
Valeur liquidative	154,11 €
Nombre de lignes	45
Liquidités	4,78%
PER 2020 estimé	20,47x
Rendement 2020 estimé	4,72%

Informations techniques - 3 ans

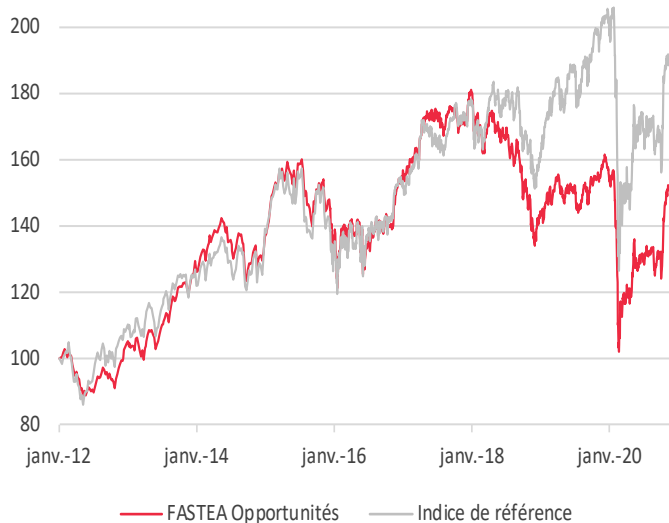
Beta	0,72
VaR à 95%	1,57%
Tracking error	9,02%
Ratio d'information	-2,35
Ratio de Sharpe	-0,56

Volatilité	1 an	3 ans
FASTEA Opportunités	24,89%	17,19%
Indice de référence	32,55%	21,80%

Performances

	YTD	1 mois	Performances cumulées				Création	Performances calendaires			
			3 mois	6 mois	1 an	3 ans		2019	2018	2017	
FASTEA Opportunités	-3,51%	3,37%	20,07%	20,83%	-3,51%	-10,00%	54,11%	15,67%	-19,36%	12,31%	
Indice de référence	-5,57%	0,71%	15,70%	13,14%	-5,57%	11,20%	89,99%	29,24%	-8,88%	11,69%	
Écart	2,06%	2,66%	4,37%	7,69%	2,06%	-21,20%	-35,88%	-13,57%	-10,48%	0,62%	

Évolution de la VL depuis sa création



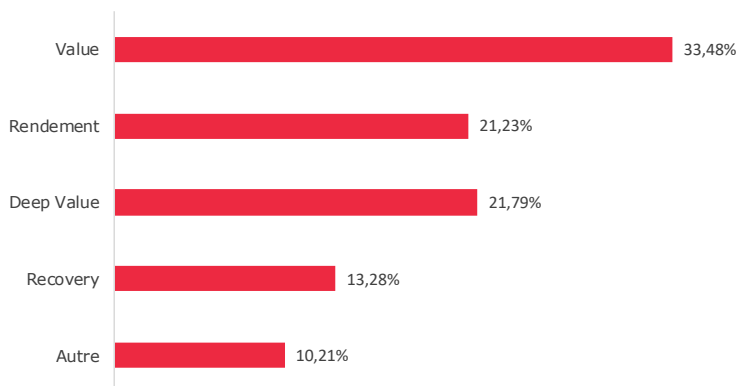
RAPPORT DE GESTION DU 31/12/2020

Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

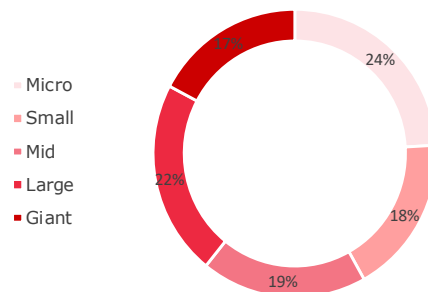
Principaux mouvements

		Positives		Achats/Renforcements	
HERIGE	6,63%				
FLEURY MICHON SA	6,57%	↗ SHOWROOMPRIVE	1,61%	EIFFAGE	
SANOFI	6,01%	↗ FLEURY MICHON	0,88%	MERSEN	
ORANGE	4,46%	↗ LACROIX	0,53%	BOLLORE	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4,23%				
SHOWROOMPRIVE	3,75%				
NRJ GROUP	3,72%				
VILMORIN & CIE	3,23%	↘ SANOFI	-0,45%	CECONOMY	
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	3,16%	↘ ALCHIMIE	-0,23%	ESSILORLUXOTTICA	
EIFFAGE	2,93%	↘ ORANGE	-0,18%	ALSTOM	
		Négatives		Ventes/Allègements	

Répartition par thématique d'investissement



Répartition par taille de capitalisation



Liquidité du fonds

71,10% du fonds est liquidable en moins de 1 jour.

Liquidité < 1 jour	71,10%
Liquidité < 5 jours	77,50%
Liquidité < 10 jours	84,93%

Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP
Classification OPCVM360	Actions France
Durée d'investissement conseillé	5 ans et plus
Indicateur de référence	Cac 40 dividendes réinvestis
Société de gestion	Fastea Capital
Dépositaire	CIC
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.