

# FASTEA Opportunités

Eligible PEA

**FASTEA**  
Capital

Risque



Rapport de gestion du 31/12/2018

## Objectif de gestion

Son principe est de rechercher à optimiser la performance à long terme au moyen d'une gestion fondamentale sur le marché des actions françaises de toutes tailles. Les valeurs sont sélectionnées sur leurs qualités intrinsèques et offrent une liquidité suffisante.

## Informations techniques (3 ans)

Beta	0.80
Ratio d'information	-5.36
Ratio de Sharpe	-1.24
Tracking error	3.04%

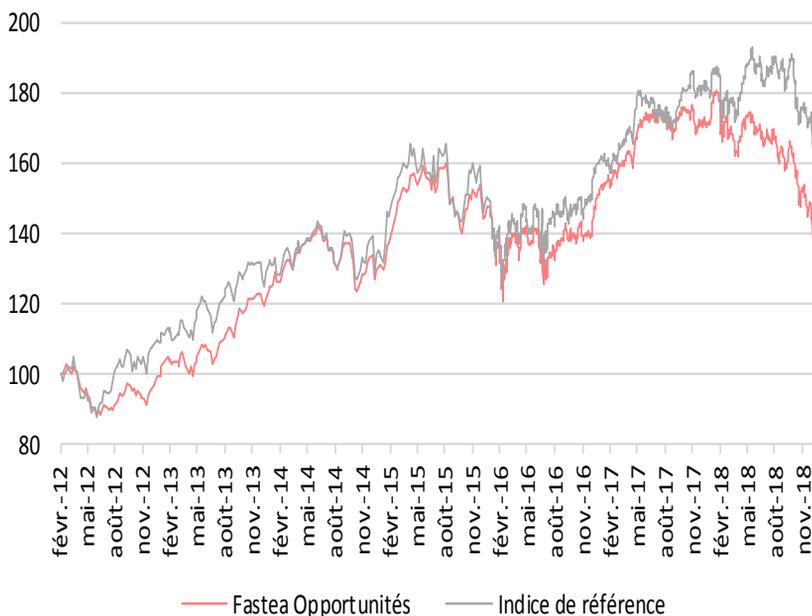
### Volatilité

FASTEA Opportunités (3 ans)	5.97%
Indice de référence (3 ans)	7.29%
FASTEA Opportunités (1 an)	12.93%
Indice de référence (1 an)	14.00%

## Principales caractéristiques

Actif net	4 854 178.520 €
Valeur liquidative	138.08 €
PE 2019 estimé	10.33x
Rendement 2019 estimé	3.35%

## Evolution de la VL depuis la création



## Performances

	Performances cumulées						Performances calendaires			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2017	2016	2015
<b>FASTEA Opportunités</b>	<b>-19.36%</b>	<b>-7.11%</b>	<b>-15.31%</b>	<b>-16.82%</b>	<b>-19.36%</b>	<b>-6.70%</b>	<b>37.54%</b>	<b>12.31%</b>	<b>3.02%</b>	<b>12.89%</b>
Indice de référence	-8.88%	-5.29%	-13.65%	-10.80%	-8.88%	9.57%	63.81%	11.69%	7.67%	10.92%
Écart	-10.48%	-1.82%	-1.66%	-6.02%	-10.48%	-16.27%	-26.27%	0.62%	-4.65%	1.97%

## Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP	Code ISIN	FR0011146448
Classification OPCVM360	Actions France	Ticker Bloomberg	FASTOPP FP
Catégorie Morningstar	Actions France Grandes Cap.	Date de création	27/01/2012
Durée d'investissement conseillée	5 ans et plus	Affectation résultat	Capitalisation
Indicateur de référence	Cac 40 dividendes réinvestis	Souscription minimale	1 part
Société de gestion	Fastea Capital	Décimalisation	Millièmes
Dépositaire	RBC	Frais de gestion fixes	2.40% TTC maximum
Souscriptions / Rachats	Avant 12h00	Commission de surperformance	20% de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence
Fréquence de Valorisation	Quotidienne	Commission de souscription	4% maximum
Devise	Euro	Commission de rachat	1% maximum
Eligibilité	PEA & Assurance Vie		

## Commentaire de gestion

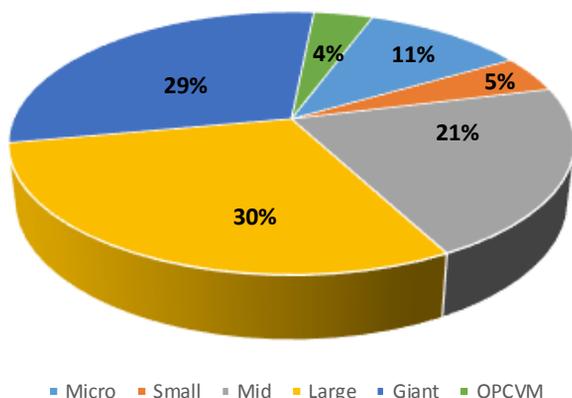
Décidément l'année 2018 aura été spéciale jusqu'au bout. Le mois de décembre est habituellement tranquille et très souvent positif. Ce fut tout à fait l'inverse cette année avec une nette accélération baissière et une forte volatilité, même dans les derniers jours autour des fêtes.

Nous pouvons trouver toutes les raisons du monde pour expliquer cette baisse (Brexit, guerre commerciale sino-américaine, budget italien, pricing de récession...), mais nous pensons avant tout qu'il s'agit d'une perte de confiance de la part des investisseurs. En effet, nous assistons cette année à un *sell off* de l'ensemble des classes d'actifs (actions, matières premières, obligations, or...), une première depuis 40 ans alors que la croissance mondiale tourne autour de 3,8 %, difficile donc de ne trouver que de la rationalité dans cette pression vendeuse.

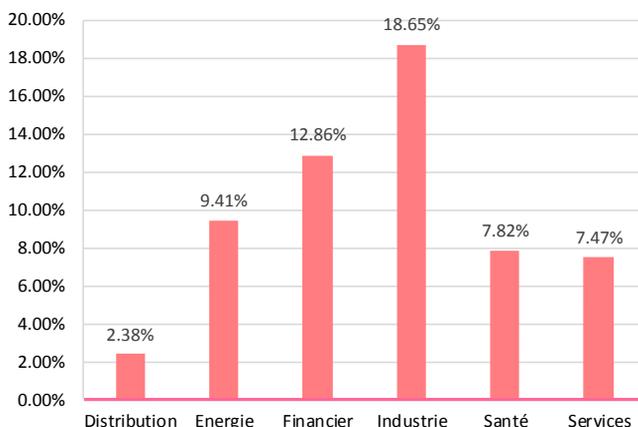
Votre fonds finit en baisse de 19,36 % pour 2018, une année noire pour votre fonds value. Cette thématique n'a vraiment pas été mise à l'honneur, le marché préférant payer des valeurs aux valorisations stratosphériques. Le réveil sera difficile sur certains secteurs selon nous (techno, luxe...).

Face à cette irrationalité, nous avons décidé en cette fin de mois de sortir les actifs défensifs : Gemalto (OPA en cours), Alstom (OPA en souffrance), tracker de volatilité. Et nous avons, contrairement au gouvernement, avancé la date des soldes et acheté des valeurs délaissées par le marché sur 2018 : Altran, Faurecia, Air France, Dassault Aviation...

## Répartition par taille de capitalisation



## Répartition sectorielle



## Principales lignes et contributions à la performance mensuelle

Principales lignes et contributions à la performance mensuelle		POSITIVES	
Total SA	5.23%	LYXOR S&P500 VIX	0.45%
Sanofi SA	4.68%	R-co Mines d'Or C Cap	0.14%
Axa SA	4.27%	Iliad SA	0.11%
Cie de Saint-Gobain SA	4.21%		
Bouygues SA	3.87%	NEGATIVES	
R-co Mines d'Or C Cap	3.56%	Natixis	-0.61%
Orange SA	3.50%	Axa SA	-0.58%
Natixis	3.39%	Altice Europe NV A	-0.56%
Fleury Michon	3.35%		
ITS Group SA Reg	3.07%		

## Principaux mouvements

### ACHATS / RENFORCEMENTS

Faurecia  
Dassault Aviation  
Altran

### VENTES / ALLEGEMENTS

Gemalto  
Alstom  
Banco Santander