

## RAPPORT DE GESTION DU 31/08/2020

### 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

Quel calme pour un mois d'août ! La volatilité n'a cessé de baisser et le CAC n'est pas sorti de son trend mis en place après le confinement. Le nombre de cas Covid est important en France, mais les hôpitaux restent vides et les cas graves sont peu nombreux. Le marché financier a semblé se désintéresser de la crise sanitaire durant l'été.

Les rares publications d'entreprises du mois ont été moins mauvaises qu'attendues et tous les regards se tournent maintenant sur la rentrée. La macro s'est nettement améliorée et de nombreux secteurs retrouvent environ 90 % de leur activité pré-Covid.

Les actions se sont donc bien tenues, et l'indice phare parisien a repris 3,42 %.

Votre fonds a bien profité de l'offre de Véolia sur Suez. Nous nous attendons à ce qu'elle soit réhaussée dans les prochaines semaines et elle met surtout en lumière la faible valorisation des entreprises industrielles françaises. Telecom Italia a aussi tiré son épingle du jeu en annonçant un partenariat intéressant en Italie et qu'elle sera actrice de la consolidation au Brésil.

Du côté des déceptions, les valeurs de rendement sont toujours délaissées. Orange et Unibail continuent à baisser alors que les fondamentaux restent très solides pour la 1<sup>ère</sup> et les actifs de qualité pour la 2<sup>nde</sup>.

Eiffage a enfin été renforcée. Le groupe sous performe nettement depuis le début de l'année alors que son activité principale nous semble particulièrement résiliente.

### Principales caractéristiques

Actif net	3 968 558,33 €
Valeur liquidative	132,13 €
Nombre de lignes	46
Liquidités	1,87%
PER 2020 estimé	13,83x
Rendement 2020 estimé	4,59%

### Informations techniques - 3 ans

Beta	0,72
VaR à 95%	1,48%
Tracking error	8,65%
Ratio d'information	-2,92
Ratio de Sharpe	-1,33

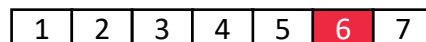
Volatilité	1 an	3 ans
<b>FASTEA Opportunités</b>	<b>23,19%</b>	<b>16,25%</b>
Indice de référence	30,58%	20,62%

### Performances

	YTD	Performances cumulées					Performances calendaires				
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2019	2018	2017	
<b>FASTEA Opportunités</b>	<b>-17,27%</b>	<b>2,14%</b>	<b>5,97%</b>	<b>-5,57%</b>	<b>-10,37%</b>	<b>-21,71%</b>	<b>32,13%</b>	<b>15,67%</b>	<b>-19,36%</b>	<b>12,31%</b>	
Indice de référence	-16,08%	3,42%	5,97%	-5,63%	-8,26%	3,57%	68,86%	29,24%	-8,88%	11,69%	
Écart	-1,20%	-1,28%	0,00%	0,05%	-2,11%	-25,28%	-36,73%	-13,57%	-10,48%	0,62%	

### Échelle de risque

Risque →  
Rendement potentiel



### Évolution de la VL depuis sa création

