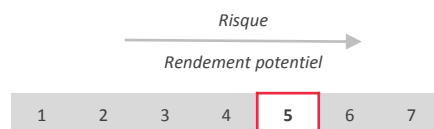


RAPPORT DE GESTION DU 31/12/2019

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

Un mois de décembre très dynamique, à l'image de l'année 2019, tendance soutenue par des relations sino-américaines qui s'améliorent, un Brexit qui devrait se faire en douceur, une économie mondiale où la récession n'est pas à l'ordre du jour, des taux qui continuent de remonter et une absence d'alternative aux actions pour trouver du rendement sur les marchés.

La seule différence notable que l'on peut souligner sur ce mois par rapport au reste de l'année au niveau des performances, c'est le retour des investisseurs sur les petites et moyennes valeurs. Les flux ont cessé d'être vendeurs depuis quelques mois et nous retrouvons des acheteurs depuis quelques jours.

C'est d'ailleurs pour cela que votre fonds s'est bien comporté avec une hausse mensuelle de 2,83 % contre 1,3 % pour le CAC 40 dividendes réinvestis. Pour 2020, nous attendons la même tendance avec une surperformance des petites valeurs par rapport aux grandes valeurs, mais aussi une réduction de l'écart de valorisation entre valeurs *value* et valeurs de croissance.

Nous avons renforcé Orange sur le mois, société que nous considérons comme une quasi obligation aujourd'hui avec une bonne visibilité sur les flux de trésorerie et le rendement. Nous avons aussi initié une ligne en Ubisoft, la tendance va être bonne sur 2020 avec quelques sorties de jeux importantes et M. Guillemot est particulièrement actif sur son capital à l'achat...

Bonne année 2020 à toutes et à tous !

Principales caractéristiques

Actif net	4 956 167,19 €
Valeur liquidative	159,72 €
Nombre de lignes	38
Liquidités	4,97%
PER 2019 estimé	11,63x
Rendement 2019 estimé	3,30%

Informations techniques - 3 ans

Beta	0,73
VaR à 95%	1,15%
Tracking error	6,33%
Ratio d'information	-4,23
Ratio de Sharpe	0,45

Volatilité	1 an	3 ans
FASTEA Opportunités	10,13%	10,68%
Indice de référence	13,21%	12,61%

Performances

	YTD	Performances cumulées				Performances calendaires				
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2018	2017	2016
FASTEA Opportunités	15,67%	2,83%	5,32%	5,79%	15,67%	4,76%	59,72%	-19,36%	12,31%	3,02%
Indice de référence	29,24%	1,30%	5,41%	8,22%	29,24%	31,52%	101,21%	-8,88%	11,69%	7,67%
Écart	-13,57%	1,53%	-0,09%	-2,43%	-13,57%	-26,76%	-41,49%	-10,48%	0,62%	-4,65%

Évolution de la VL depuis sa création



RAPPORT DE GESTION DU 31/12/2019

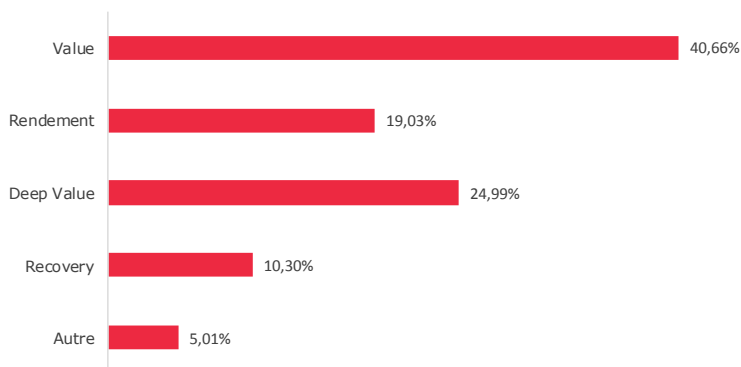
Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

		Positives	
TOTAL SA	8,44%		
ITS GROUP	6,51%	↗ LACROIX S.A.	1,29%
LACROIX S.A.	5,63%	↗ FLEURY MICHON SA	0,52%
FLEURY MICHON SA	5,10%	↗ PIERRE & VACANCES	0,50%
COLAS SA	4,83%		
ORANGE	4,50%		
NRJ GROUP	3,91%		
EUROPCAR MOBILITY GROUP	3,50%	↘ ORANGE	-0,52%
BOUYGUES SA	3,06%	↘ SHOWROOMPRIVE	-0,22%
LNA SANTE	3,00%	↘ COLAS SA	-0,13%

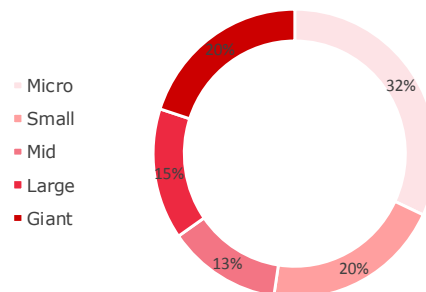
Principaux mouvements

Achats/Renforcements	
UBISOFT ENTERTAINMENT	
ORANGE	
GRUPE GUILLIN	
Ventes/Allègements	
ELIOR GROUP	
SOCIETE GENERALE SA	
BNP PARIBAS	

Répartition par thématique d'investissement



Répartition par taille de capitalisation



Liquidité du fonds

64,49% du fonds est liquidable en moins de 1 jour.

Liquidité < 1 jour	64,49%
Liquidité < 5 jours	75,39%
Liquidité < 10 jours	84,13%

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.