

RAPPORT DE GESTION DU 28/02/2020

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

Nous avons connu sur le mois de février un véritable sell-off des marchés actions suite à la propagation du coronavirus en Italie. Le nombre de personnes touchées est de plus en plus important partout dans le monde et les conséquences économiques sont incertaines, mais ne seront vraisemblablement pas neutres. Difficile dans ces conditions de *pricer* un scénario alors que la peur s'est installée partout faisant fi de tous les autres éléments macro ou micro économiques.

Nous avons autour de 15 % d'actifs décorrélés aux actions (Or, cash...) et malgré cela nous avons (seulement) tout juste surperformé le marché. En effet, les petites et moyennes valeurs ont particulièrement été touchées et les investisseurs ont préféré acheter des actions dites de croissance malgré des valorisations très élevées, alors que les zones touchées par le Coronavirus constituent les principales zones d'activités de celles-ci (Luxe, Beverage...).

Sur le mois nous avons continué de vendre Pierre et Vacances pour revenir à une ligne de 1 % et sur la dernière semaine de février nous avons acheté pour revenir vers 5 % de cash.

Nos achats se sont concentrés sur des lignes qui avaient beaucoup souffert et qui offrent selon nous des points d'entrée particulièrement intéressants : M6, Sanofi ou encore Hexaom. Nous avons aussi renforcé notre ligne en Saint-Gobain.

Le rendement moyen du fonds est actuellement de 3,85% !

Échelle de risque



Principales caractéristiques

Actif net	4 378 251,34 €
Valeur liquidative	139,93 €
Nombre de lignes	40
Liquidités	
PER 2020 estimé	9,49x
Rendement 2020 estimé	3,85%

Informations techniques - 3 ans

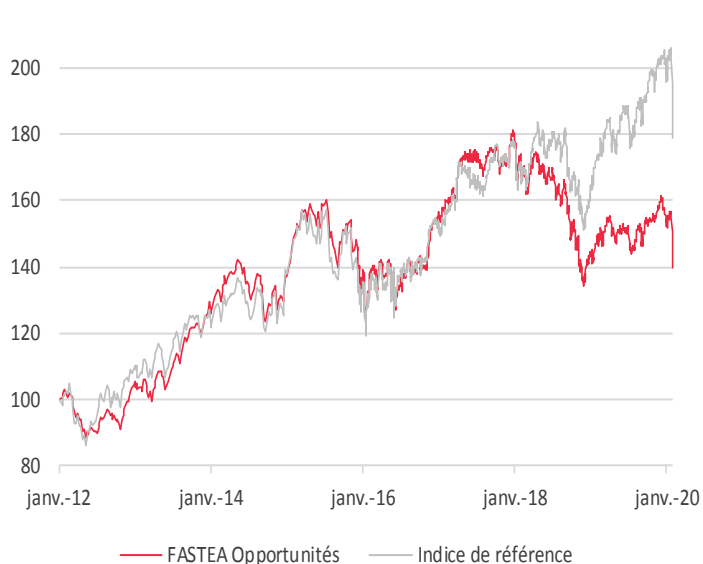
Beta	0,73
VaR à 95%	1,20%
Tracking error	6,56%
Ratio d'information	-4,25
Ratio de Sharpe	-0,95

Volatilité	1 an	3 ans
FASTEA Opportunités	10,57%	11,09%
Indice de référence	14,47%	13,28%

Performances

	Performances cumulées						Performances calendaires			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2019	2018	2017
FASTEA Opportunités	-12,39%	-8,11%	-9,91%	-5,08%	-5,97%	-10,89%	39,93%	15,67%	-19,36%	12,31%
Indice de référence	-11,07%	-8,55%	-9,91%	-2,80%	3,71%	17,02%	78,93%	29,24%	-8,88%	11,69%
Écart	-1,32%	0,44%	0,00%	-2,29%	-9,68%	-27,91%	-39,00%	-13,57%	-10,48%	0,62%

Évolution de la VL depuis sa création



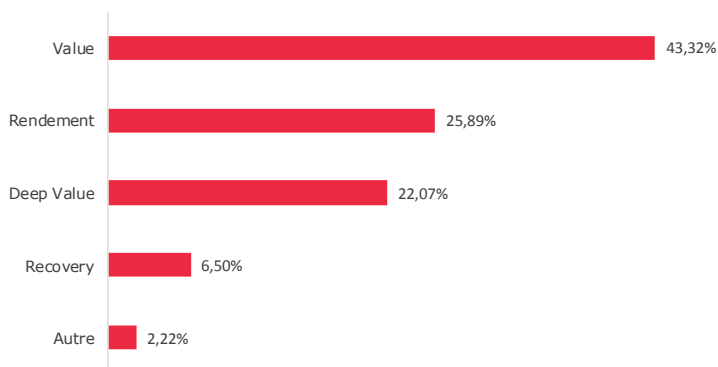
RAPPORT DE GESTION DU 28/02/2020

Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

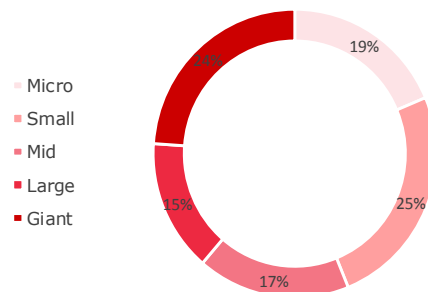
Principaux mouvements

		Positives		Négatives		Achats/Renforcements		Ventes/Allègements	
TOTAL SA	7,45%								
ORANGE	6,96%	↑	PIERRE & VACANCES	0,22%					SANOFI
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	5,54%	↑	TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	0,11%					COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN
FLEURY MICHON SA	5,28%	↑	FLEURY MICHON SA	0,02%					HEXAOM
LACROIX S.A.	5,16%								
COLAS SA	4,82%								
LNA SANTE	4,18%								
BOUYGUES SA	4,05%	↓	TOTAL SA	-1,03%					LYXOR S&P500 VIX FTURES ER
NRJ GROUP	3,68%	↓	LACROIX S.A.	-0,84%					UBISOFT ENTERTAINMENT
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,61%	↓	HERIGE	-0,50%					PIERRE & VACANCES

Répartition par thématique d'investissement



Répartition par taille de capitalisation



Liquidité du fonds

64,98% du fonds est liquidable en moins de 1 jour.

Liquidité < 1 jour	64,98%
Liquidité < 5 jours	76,84%
Liquidité < 10 jours	85,34%

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.