FASTEA Opportunités

Eligible PEA

FASTEA Capital

RAPPORT DE GESTION DU 31/01/2020

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*.

Échelle de risque

Risque →

Rendement potentiel

1	2	3	4	**5**	6	7

Commentaire de gestion

L'année commence avec une baisse de la visibilité venant de la Chine. Rien à voir avec une guerre commerciale avec les USA qui a été le feuilleton de l'année 2019, cette fois c'est le Coronavirus qui menace la croissance mondiale. Très difficile de connaitre l'impact économique précis de ce virus, pour l'instant nous restons sur des suppositions et des prévisions.

Votre portefeuille devrait être peu sensible à ce phénomène, nous avons investi davantage vers des entreprises de taille moyenne et principalement domestiques. Nous pensons que l'impact sera beaucoup plus fort pour les entreprises qui se sourcent ou qui vendent en Asie, comme c'est le cas pour le secteur du Luxe.

Nous restons sur nos convictions, l'écart de valorisation entre les valeurs de croissance et les valeurs d'actifs (value) reste trop important et le début d'année a encore augmenté cet écart.

Pierre et Vacances fait exception et contribue très positivement au fonds ce mois-ci. Les investisseurs semblent redécouvrir la valeur et se l'arrachent à 25 € alors qu'ils n'en voulaient pas en dessous de 15 €. Il nous semble normal de commencer à l'alléger après ce parcours très rapide.

A contrario, Fleury Michon reste scotchée autour de 30 €, alors que Herta a été vendu à prix d'or par Nestlé (et aucun analyste n'en a parlé !) et que les prix du porc commencent à baisser.

Principales caractéristiques

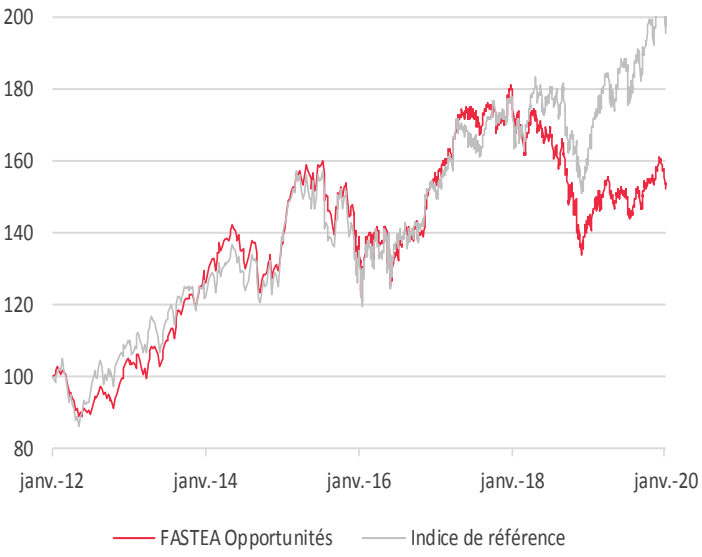
Actif net	4 751 003,59 €
Valeur liquidative	152,28 €
Nombre de lignes	38
Liquidités	
PER 2020 estimé	10,88x
Rendement 2020 estimé	3,68%

Informations techniques - 3 ans

Beta	0,72
VaR à 95%	1,17%
Tracking error	6,47%
Ratio d'information	-4,91
Ratio de Sharpe	-0,05

Volatilité	1 an	3 ans
FASTEA Opportunités	**9,61%**	**10,69%**
Indice de référence	13,08%	12,73%

Évolution de la VL depuis sa création



Performances

	Performances cumulées						*Performances calendaires*			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2019	2018	2017
FASTEA Opportunités	**-4,66%**	**-4,66%**	**0,01%**	**1,47%**	**6,02%**	**-0,83%**	**52,28%**	**15,67%**	**-19,36%**	**12,31%**
Indice de référence	-2,76%	-2,76%	1,57%	5,56%	19,04%	30,93%	95,66%	29,24%	-8,88%	11,69%
Écart	-1,90%	-1,90%	-1,56%	-4,08%	-13,02%	-31,77%	-43,38%	-13,57%	-10,48%	0,62%

FASTEA Opportunités

Eligible PEA

FASTEA Capital

RAPPORT DE GESTION DU 31/01/2020

Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

TOTAL SA	7,90%
ORANGE	6,74%
LACROIX S.A.	5,60%
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	5,02%
FLEURY MICHON SA	4,88%
COLAS SA	4,79%
LNA SANTE	3,86%
NRJ GROUP	3,78%
EUROPCAR MOBILITY GROUP	3,10%
BOUYGUES SA	3,01%

Positives

↗ PIERRE & VACANCES	0,61%
↗ UBISOFT ENTERTAINMENT	0,24%
↗ THALES SA	0,14%

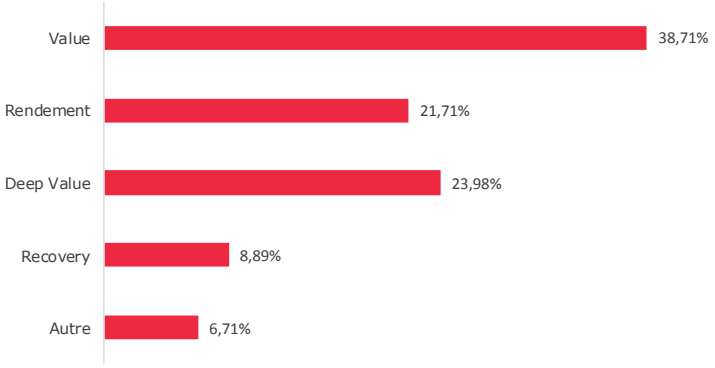
Négatives

↘ TOTAL SA	-0,75%
↘ EUROPCAR MOBILITY GROUP	-0,49%
↘ FLEURY MICHON SA	-0,42%

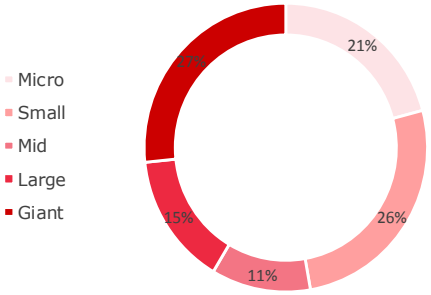
Principaux mouvements

Achats/Renforcements	*Ventes/Allègements*
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	ITS GROUP
LYXOR S&P500 VIX FTURES ER	UBISOFT ENTERTAINMENT
BOLLORE	PIERRE & VACANCES

Répartition par thématique d'investissement



Répartition par taille de capitalisation



Liquidité du fonds

63,90% *du fonds est liquidable en moins de 1 jour.*

Liquidité < 1 jour	63,90%
Liquidité < 5 jours	76,33%
Liquidité < 10 jours	84,91%

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.