

RAPPORT DE GESTION DU 29/01/2021

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

Un début d'année en deux temps pour les marchés financiers : une première partie de mois dans la lignée de la fin d'année, encore portée par les vaccins et l'espoir d'un retour rapide à la normale, et une seconde partie du mois où les risques de confinement réapparaissent et donc marquée par le retour de la volatilité sur les marchés.

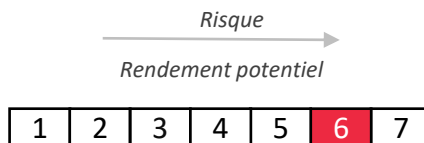
Ces épisodes de haut et bas devraient se poursuivre au 1^{er} semestre, mais notre anticipation reste une amélioration progressive de la situation sanitaire, qui devrait déboucher sur un rebond significatif de la croissance mondiale, portée par une consommation forte. L'Asie est d'ailleurs déjà entrée dans cette phase.

Un mois en légère baisse sur les marchés, le CAC abandonnant 2,64 %. Votre fonds s'est montré plus résistant avec une baisse de 1,03 %. Véolia a été un fort contributeur sur le mois, toujours à l'affût d'une acquisition de Suez.

Nos achats se sont concentrés sur GTT qui depuis l'annonce de la future sortie de son capital d'Engie a vu son cours baisser de plus de 20 %. Les fondamentaux restent cependant inchangés.

Du côté des ventes : la ligne en Unibail a été divisée par 2 suite au risque de confinement et nous avons vendu notre ligne Stellantis avec plus de 50 % de gain, nous préférons nous concentrer sur FFP.

Échelle de risque



Principales caractéristiques

Actif net	4 541 076,90 €
Valeur liquidative	152,52 €
Nombre de lignes	45
Liquidités	6,50%
PER 2021 estimé	18,32x
Rendement 2021 estimé	4,12%

Informations techniques - 3 ans

Beta	0,69
VaR à 95%	1,57%
Tracking error	10,67%
Ratio d'information	-1,81
Ratio de Sharpe	-0,82

Volatilité	1 an	3 ans
FASTEA Opportunités	24,88%	17,17%
Indice de référence	32,55%	21,87%

Performances

	Performances cumulées						Performances calendaires			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2020	2019	2018
FASTEA Opportunités	-1,03%	-1,03%	21,09%	17,90%	0,16%	-14,39%	52,52%	-3,51%	15,67%	-19,36%
Indice de référence	-2,64%	-2,64%	17,78%	13,29%	-5,46%	4,90%	84,98%	-5,57%	29,24%	-8,88%
Écart	1,61%	1,61%	3,30%	4,61%	5,61%	-19,30%	-32,46%	2,06%	-13,57%	-10,48%

Évolution de la VL depuis sa création

