

RAPPORT DE GESTION DU 30/06/2020

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

Toujours de la hausse pour les indices mondiaux sur le mois de juin 2020. Les indicateurs macro économiques s'améliorent par rapport aux chiffres du mois de mars, ce qui est logique. Les banques centrales sont toujours en embuscade et, à la moindre faiblesse, les achats de titres sont plus agressifs.

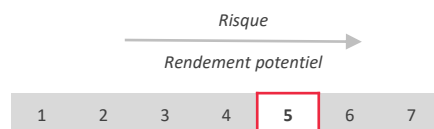
Le scénario d'une reprise en V nous semble optimiste, c'est pour cela que nous gardons toujours une dizaine de pourcent de cash dans votre fonds, ainsi que 2,5 % de mines d'or à travers un OPCVM.

Votre fonds a moins rebondi sur le mois, gagnant 2,29 % contre plus de 5 % sur notre indice de référence. Notre ligne de 1 % constituée en Wirecard a pesé. Nous étions loin d'imaginer l'ampleur de l'escroquerie en interne et de l'incompétence des auditeurs externes. Nous allons participer aux futurs recours contre les différents acteurs.

Quelques bonnes nouvelles : NRJ a finalisé une cession d'actifs qui confirme que la décote au cours actuel est incroyable ; le DG de Fleury Michon a acheté plus de 20 K de titres en fin de mois ; LNA continue son expansion avec l'entrée en négociation exclusive pour l'acquisition d'un groupe normand de cliniques.

Enfin, nous avons sorti Alten du portefeuille. L'entreprise est très bien gérée mais devrait pâtir de son exposition à l'aéronautique. Nous préférons dans le secteur Sopra, dont les activités nous semblent plus résilientes.

Échelle de risque



Principales caractéristiques

| | |
|-----------------------|----------------|
| Actif net | 3 977 005,65 € |
| Valeur liquidative | 127,54 € |
| Nombre de lignes | 47 |
| Liquidités | 4,07% |
| PER 2020 estimé | 13,44x |
| Rendement 2020 estimé | 4,45% |

Informations techniques - 3 ans

| | |
|---------------------|-------|
| Beta | 0,73 |
| VaR à 95% | 1,48% |
| Tracking error | 8,32% |
| Ratio d'information | -3,38 |
| Ratio de Sharpe | -1,59 |

| Volatilité | 1 an | 3 ans |
|----------------------------|---------------|---------------|
| FASTEA Opportunités | 23,08% | 16,17% |
| Indice de référence | 30,47% | 20,37% |

Performances

| | Performances cumulées | | | | | | Performances calendaires | | | |
|----------------------------|-----------------------|--------------|---------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|---------------|----------------|---------------|
| | YTD | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | Création | 2019 | 2018 | 2017 |
| FASTEA Opportunités | -20,15% | 2,29% | 10,19% | -20,15% | -15,53% | -25,84% | 27,54% | 15,67% | -19,36% | 12,31% |
| Indice de référence | -16,54% | 5,38% | 13,14% | -16,54% | -9,68% | 2,33% | 67,93% | 29,24% | -8,88% | 11,69% |
| Écart | -3,61% | -3,10% | -2,96% | -3,61% | -5,84% | -28,16% | -40,39% | -13,57% | -10,48% | 0,62% |

Évolution de la VL depuis sa création

