

RAPPORT DE GESTION DU 31/03/2020

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

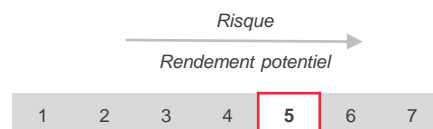
Nous sommes entrés dans un autre monde sur ce mois de mars 2020. Le Covid 19 s'est répandu partout dans le monde et a stoppé l'ensemble de nos économies. Près de la moitié de la population mondiale est confinée et l'impact économique va être massif, du jamais vu depuis 1929 pour certains économistes.

En plus de cette catastrophe sanitaire, nous avons eu le droit à un choc pétrolier dû à des différends majeurs entre la Russie et l'Arabie Saoudite. Les stocks sont très importants, la production au plus haut et la consommation inexistante : les prix sont au plus bas depuis plus de 15 ans et le secteur est sous pression avec des investissements qui seront moindres.

Dans cet environnement, *cash is king*. Nous nous sommes focalisés à rendre le portefeuille le plus liquide possible et le plus réactif possible. La volatilité est au maximum depuis 2008 et la dernière crise financière, et donc les exagérations seront nombreuses dans les prochaines semaines. A nous d'en profiter.

Quelques allers-retours ont été effectués (Orpea, BNP, Cap Gemini) et des positions initiées suite à de fortes baisses : Air Liquide, FFP, Alten... Nous avons fait beaucoup de cash en fin de mois, notre position est actuellement autour de 16 %.

Échelle de risque



Principales caractéristiques

| | |
|-----------------------|----------------|
| Actif net | 3 518 967,11 € |
| Valeur liquidative | 115,75 € |
| Nombre de lignes | 39 |
| Liquidités | 15,56% |
| PER 2020 estimé | 9,97x |
| Rendement 2020 estimé | 5,00% |

Informations techniques - 3 ans

| | |
|---------------------|-------|
| Beta | 0,75 |
| VaR à 95% | 1,32% |
| Tracking error | 7,53% |
| Ratio d'information | -2,81 |
| Ratio de Sharpe | -1,94 |

| Volatilité | 1 an | 3 ans |
|----------------------------|---------------|---------------|
| FASTEA Opportunités | 20,37% | 15,03% |
| Indice de référence | 26,18% | 18,34% |

Performances

| | YTD | Performances cumulées | | | | Performances calendaires | | | | |
|----------------------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| | | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | Création | 2019 | 2018 | 2017 |
| FASTEA Opportunités | -27,53% | -17,28% | -27,53% | -23,67% | -21,67% | -29,19% | 15,75% | 15,67% | -19,36% | 12,31% |
| Indice de référence | -26,24% | -17,05% | -26,24% | -22,25% | -15,87% | -8,05% | 48,42% | 29,24% | -8,88% | 11,69% |
| Écart | -1,29% | -0,23% | -1,29% | -1,43% | -5,80% | -21,14% | -32,67% | -13,57% | -10,48% | 0,62% |

Évolution de la VL depuis sa création



RAPPORT DE GESTION DU 31/03/2020

Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

| | | Positives | |
|------------------------------|-------|--------------------------------|--------|
| SANOFI | 6,83% | | |
| ORANGE | 5,70% | ↑ FFP | 0,31% |
| FLEURY MICHON SA | 5,31% | ↑ SANOFI | 0,28% |
| TELEVISION FRANCAISE (T.F.1) | 4,96% | ↑ AIR LIQUIDE SA | 0,26% |
| NRJ GROUP | 4,67% | | |
| LACROIX S.A. | 4,25% | | |
| BOUYGUES SA | 3,80% | Négatives | |
| LNA SANTE | 3,25% | ↓ TELEVISION FRANCAISE (T.F.1) | -1,62% |
| TOTAL SA | 3,02% | ↓ EUROPCAR MOBILITY GROUP | -1,48% |
| ENGIE | 2,67% | ↓ LACROIX S.A. | -1,34% |

Principaux mouvements

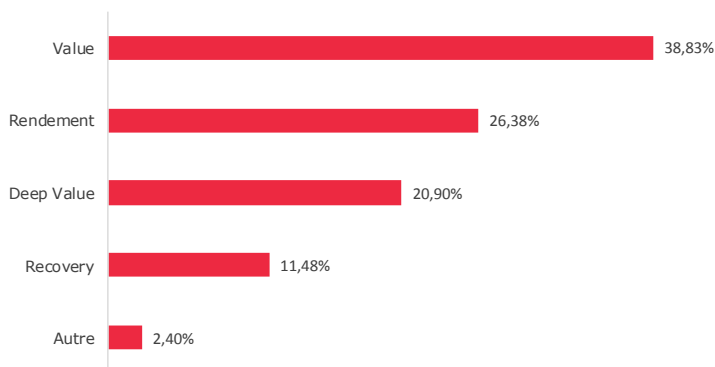
Achats/Renforcements

CAPGEMINI SE
BNP PARIBAS
ENGIE

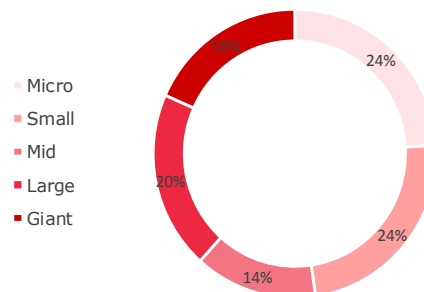
Ventes/Allègements

BNP PARIBAS
AXA SA
CAPGEMINI SE

Répartition par thématique d'investissement



Répartition par taille de capitalisation



Liquidité du fonds

75,92% du fonds est liquidable en moins de 1 jour.

| | |
|----------------------|--------|
| Liquidité < 1 jour | 75,92% |
| Liquidité < 5 jours | 80,83% |
| Liquidité < 10 jours | 85,50% |

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.