

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

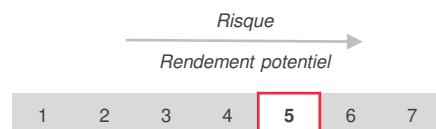
Nous sommes entrés dans un autre monde sur ce mois de mars 2020. Le Covid 19 s'est répandu partout dans le monde et a stoppé l'ensemble de nos économies. Près de la moitié de la population mondiale est confinée et l'impact économique va être massif, du jamais vu depuis 1929 pour certains économistes.

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

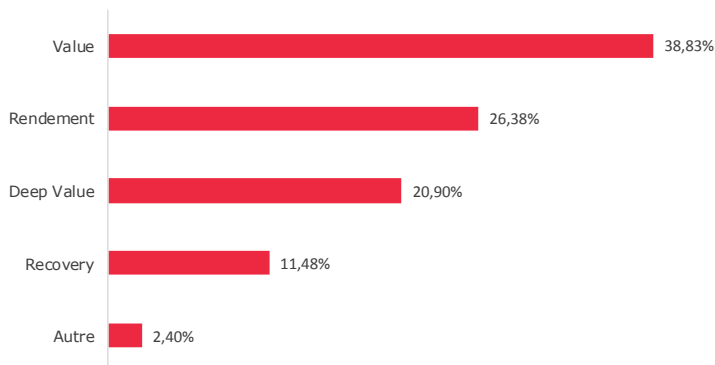
Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

		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%

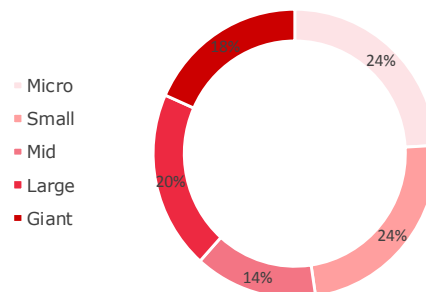
Principaux mouvements

Achats/Renforcements	Ventes/Allègements
CAPGEMINI SE	
BNP PARIBAS	
ENGIE	
	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.