

Risque

Plus faible

Plus élevé

1 2 **3** 4 5 6 7

Plus faible

Plus élevé

Rendement potentiel

Rapport de gestion du 31/05/2019

Objectif de gestion

Le principe du fonds est de rechercher la régularité de la performance associée à la prudence. Le fonds doit être investi à hauteur de 70% minimum en instruments obligataires et/ou monétaires. L'exposition actions ne peut dépasser 30%.

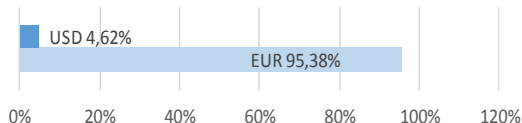
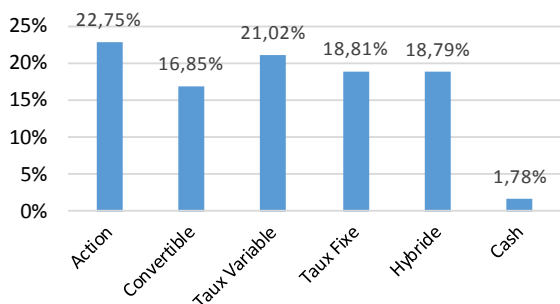
Principales caractéristiques

Actif net de l'OPCVM 9 663 304,36 €
Valeur liquidative 117,60 €

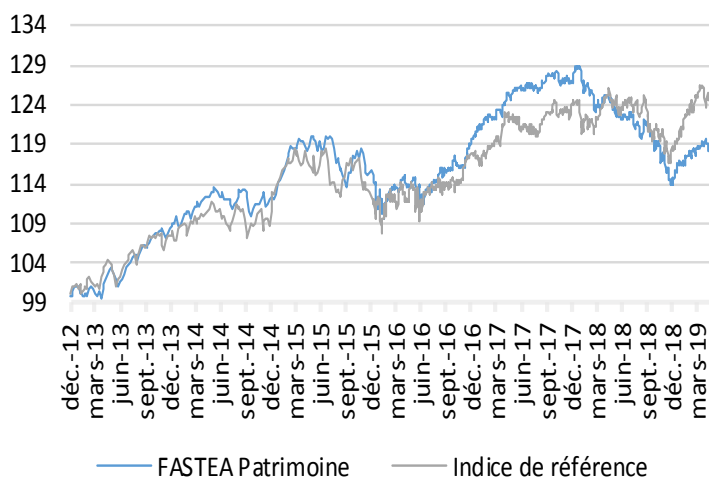
Poche obligataire

Rendement Actuariel 3,18%
Maturité Moyenne (ans) 1,67
Notation Moyenne BBB-
Sensibilité 1,64

Répartition par classe d'actifs



Evolution de la VL depuis la création



Informations techniques (3 ans)

Beta	0,57	Volatilité	
Ratio d'information	-3,94	FASTEA Patrimoine (3 ans)	1,63%
Ratio de Sharpe	1,37	Indice de référence (3 ans)	2,40%
Tracking error	1,50%	FASTEA Patrimoine (1 an)	4,20%
		Indice de référence (1 an)	5,76%

Performances

Performances cumulées

Performances calendaires

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2018	2017	2016
Fastea Patrimoine	2,46%	-1,56%	0,00%	-0,34%	-4,65%	2,39%	17,85%	-9,56%	6,09%	3,45%
Indice de référence	3,61%	-1,70%	0,48%	2,14%	0,29%	7,00%	23,38%	-2,76%	3,21%	2,94%
Écart	-1,15%	0,14%	-0,48%	-2,48%	-4,93%	-4,62%	-5,53%	-6,80%	2,88%	0,52%

Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP	Code ISIN	FR0011261908
Catégorie OPCVM360	Mixte Europe Défensif	Ticker Bloomberg	FASPTF FP
Catégorie Morningstar	Allocation EUR Prudente	Date de création	21/12/2012
Durée d'investissement conseillée	5 ans et plus	Affectation résultat	Capitalisation
Indicateur de référence	70% EuroMTS 1-3 ans capitalisé et 30% CAC 40 div.réinv.	Souscription minimale	1 part
Société de gestion	Fastea Capital	Décimalisation	Millièmes
Dépositaire	RBC	Frais de gestion fixes	1,50%TTC maximum
Souscriptions / Rachats	Avant 12h00	Commission de surperformance	10% de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence
Fréquence de Valorisation	Quotidienne	Commission de souscription	4% maximum
Devise	Euro	Commission de rachat	1% maximum
Éligibilité	Assurance Vie		

Commentaire de gestion

C'est encore un tweet de Mr Trump qui a changé la configuration du marché à court terme. En mettant de l'huile sur le feu avec les chinois, le président américain fait craindre de plus en plus une guerre commerciale intensive, alors qu'aucune des parties n'a intérêt à cela.

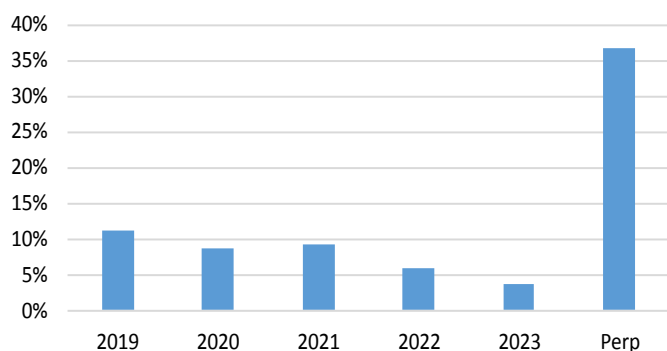
Le marché a logiquement consolidé, abandonnant plus de 5 % sur le mois. Ce sont les valeurs les plus cycliques qui ont souffert, alors qu'elles ont pour la plupart peu participé au rebond général du début de l'année. L'écart entre styles de gestion (value / croissance) est à son plus haut depuis 2001 et 2009.

Premier événement important du mois de mai, l'offre de Fiat sur Renault. Celle-ci met en exergue la valorisation ridicule du constructeur français. Aucune justification n'est possible alors que l'entreprise distribue un joli dividende (plus de 5 %), n'est pas endettée (plus de 3 Mds€ de trésorerie nette), dispose de participations attrayantes (Nissan, Daimler, RCI Banque) et alors que leur R&D a un coup d'avance sur la concurrence...

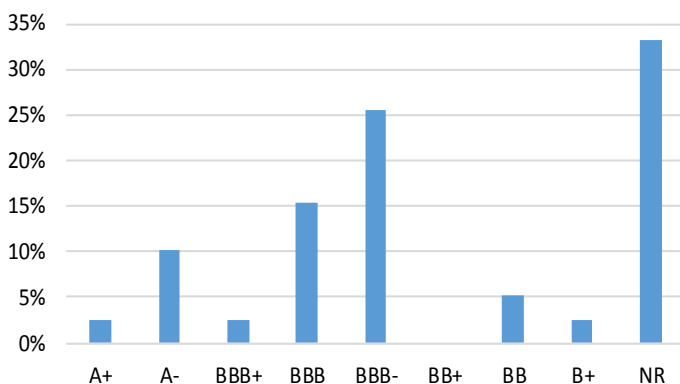
Le second événement du mois est la mise sous procédure de sauvegarde de Rallye, maison mère de l'enseigne Casino. Votre fonds n'est pas porteur d'obligation ou d'action Rallye, et n'a donc pas été touché. Mais c'est un élément important pour le marché français. Nous restons confiants sur l'univers Casino, et la souche 2020 a été renforcée dans la baisse. Une simplification du groupe et/ou une cession de certains actifs et/ou un rapprochement stratégique devraient remettre de l'ordre dans l'univers de Mr Naouri.

Deux lignes ont été remboursées durant le mois, Sacyr 2019 et Homair 2019.

Répartition par maturité



Répartition par notation



Principales positions et contributions à la performance mensuelle

Positions obligataires

ARKEMA	4,48%
AXA SA	3,82%
TOUAX SCA	3,39%
BAYER AG	3,27%
VALLOUREC SA	3,19%

POSITIVES

Lyxor S&P500 VIX Future	0,07%
Iliad SA	0,07%
Fleury Michon	0,03%

NÉGATIVES

Fastea Opportunities Cap	-0,31%
Casino Guichard 05/20.01.Perp	-0,21%
SRP Groupe SA	-0,12%

Principaux mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS

Arkema Perp
Casino 2020
Renault

VENTES / ALLEGEMENTS

Sacyr 2019
Homair 2019
Air Liquide