

RAPPORT DE GESTION DU 28/06/2019

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 ne peut dépasser 30%.

Échelle de risque



Commentaire de gestion

Excellente performance boursière sur le mois de juin, qui vient clôturer un excellent semestre. La FED et la BCE sont bien entendu au centre de cette performance après des propos très accommodants et de probables baisses de taux à venir. Difficile pourtant à justifier selon nous (en tout cas de la part de la FED), alors que la croissance américaine est solide, que le taux de chômage est très très bas et que l'inflation est proche de l'objectif.

Le marché financier est donc ravi de cet argent facile, et pourtant les flux ne reviennent toujours pas. C'est même une chute des flux sur les actions européennes. Les investisseurs se précipitent sur les actifs obligataires qui ne rapportent rien au détriment des actions. Nous restons toujours perplexes face à cette situation.

C'est d'ailleurs l'OAT qui est passée en rendement négatif sur le mois de juin. Du jamais vu et la France devient le 4^{ème} pays en Europe avec des taux 10 ans négatifs (Allemagne, Pays-Bas, Suisse). Les flux sont tellement importants sur les obligations que même certaines souches HY aux Etats-Unis sont passées avec des taux négatifs... toujours pas facile à expliquer.

Côté arbitrages : nous avons initié une ligne en Orpéa 2024 avec un yield de 2,5 %, qui vient en remplacement d'une ligne Radian qui était arrivée à échéance. Peu de mouvement sur les actions, notre exposition reste proche de 20 %.

Principales caractéristiques

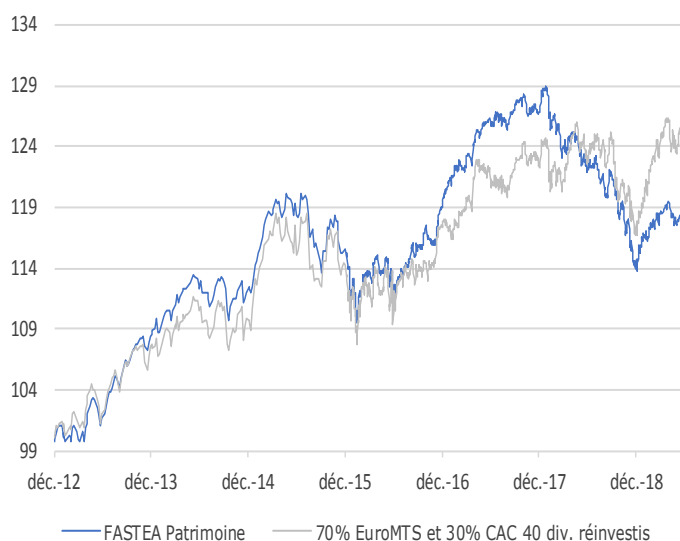
Actif net de l'OPCVM	10 046 725,02 €
Valeur liquidative	118,24 €
Nombre de lignes	64
<i>Poche obligataire</i>	
Rendement actuariel	3,02%
Maturité moyenne (ans)	1,84
Notation moyenne	BBB-
Sensibilité	1,70

Informations techniques - 3 ans

Beta	0,72
VaR à 95%	0,37%
Tracking error	2,48%
Ratio d'information	-2,35
Ratio de Sharpe	1,44

Volatilité	1 an	3 ans
FASTEA Patrimoine	4,02%	3,58%
Indice de référence	4,18%	3,91%

Évolution de la VL depuis sa création



Performances

	Performances cumulées					Performances calendaires				
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2018	2017	2016
FASTEA Patrimoine	3,01%	0,54%	-0,25%	3,01%	-3,30%	5,08%	18,24%	-9,56%	6,09%	3,45%
Indice de référence	5,82%	2,13%	1,80%	5,82%	2,51%	10,92%	26,93%	-2,76%	3,21%	2,94%
Écart	-2,81%	-1,59%	-2,05%	-2,81%	-5,80%	-5,84%	-8,69%	-6,80%	2,88%	0,52%

RAPPORT DE GESTION DU 28/06/2019

Principales lignes et contributions à la performance mensuelle

Positions obligataires

OBLIG. ORPEA 15/12/2024	5,14%
OBLIG. ARKEMA ARKEMA 29/10/2167	4,35%
OBLIG. AXA SA 25/01/2168	3,69%
OBLIG. TOUAX 10/07/2020	3,27%
OBLIG. BAYER AG 01/07/2075	3,10%

Positions actions

FASTEA OPPORTUNITES	5,24%
R-CO MINES D'OR	1,71%
TOTAL SA	1,47%
FLEURY MICHON SA	1,20%
ESSILORLUXOTTICA	1,14%

Positives

➤ ESSILORLUXOTTICA	0,12%
➤ OBLIG. STICHTING AK RABOBANK 29/03/2168	0,10%
➤ TOTAL SA	0,08%

Négatives

➤ SHOWROOMPRIVE	-0,23%
➤ OBLIG. CASINO GUICHARD PERRACH 20/01/216	-0,18%
➤ LYXOR S&P500 VIX FTURES ER	-0,08%

Principaux mouvements

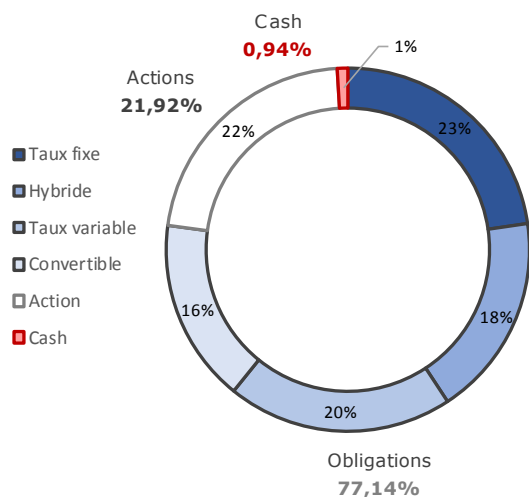
Ventes/Allègements

ELIS SA
RADIAN

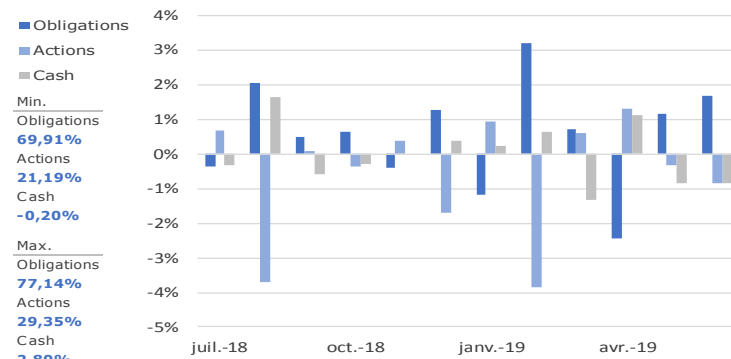
Achats/Renforcements

ORPEA
LACROIX S.A.

Répartition par classe d'actifs



Variation mensuelle des classes d'actifs



Répartition par maturité de la poche obligataire

Maturité	< 1 an	1-3 ans	3-5 ans	5-7 ans	Perpétuelle
FASTEA Patrimoine	26,86%	39,83%	9,07%	6,66%	17,58%

Répartition par notation de la poche obligataire

Notation	A+	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB	BB-	B+	B-	D	NR	Total
FASTEA Patrimoine	2,28%	9,33%	6,35%	17,62%	34,75%	2,45%	1,29%	2,07%	4,00%	0,07%	19,78%	100,00%
Investment Grade	2,28%	9,33%	6,35%	17,62%	34,75%							70,34%
High Yield						2,45%	1,29%	2,07%	4,00%	0,07%	19,78%	29,66%

Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP
Classification OPCVM360	Mixte Europe Défensif
Catégorie Morningstar	Allocation EUR Prudente
Durée d'investissement conseillée	5 ans et plus
Indicateur de référence	70% EuroMTS 1-3 ans capitalisé et 30% Cac 40 dividendes réinvestis
Société de gestion	Fastea Capital
Dépositaire	RBC
Souscriptions / Rachats	Avant 12h00
Fréquence de Valorisation	Quotidienne
Devise	Euro
Eligibilité	Assurance Vie

Code ISIN	FR0011261908
Ticker Bloomberg	FASPTF FP
Date de création	21/12/2012
Affectation résultat	Capitalisation
Souscription minimale	1 part
Décimalisation	Millièmes
Frais de gestion fixes	1.50% TTC maximum
Commission de surperformance	10% 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.