

RAPPORT DE GESTION DU 31/07/2019

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

Juillet aura été finalement calme alors que les nouvelles étaient nombreuses sur le front des entreprises mais aussi des banques centrales. Ces dernières ont d'ailleurs revu leur politique monétaire en étant plus souples que ces derniers mois. Cela s'est matérialisé avec un ton accommodant pour la BCE pour une période encore assez longue et par une baisse de taux de 0,25 point pour la FED. Selon nous, les chiffres économiques ne justifiaient pas cette baisse de taux... mais la guerre des changes est bien en marche.

Du côté des entreprises, les publications ont été bonnes, rassurantes et les mauvaises surprises ont été rares (Publicis, Kering...). L'écart de valorisation reste au plus haut entre les actions dites *value* et les valeurs de croissance, même si quelques signaux laissent penser que nous sommes proches d'un retournement (prise de bénéfices sur le secteur du luxe, bonne résistance du secteur telecom par exemple).

Nous avons vendu notre ligne en EssilorLuxottica après un parcours remarquable depuis les problèmes de gouvernance. La valeur est aujourd'hui à son prix selon nous. Sanofi a été renforcée et devient la première ligne de votre fonds. La valorisation est faible et le rendement particulièrement attractif.

Sur la partie obligataire, notre ligne Réalités a été remboursée et nous avons renforcé notre position en TP Renault. Le rendement est toujours attractif et le groupe pourrait évoluer dans les prochains mois...

Principales caractéristiques

Actif net de l'OPCVM	10 068 839,70 €
Valeur liquidative	118,61 €
Nombre de lignes	67
<i>Poche obligataire</i>	
Rendement actuariel	2,24%
Maturité moyenne (ans)	1,91
Notation moyenne	BBB
Sensibilité	1,86

Informations techniques - 3 ans

Beta	0,72
VaR à 95%	0,37%
Tracking error	2,47%
Ratio d'information	-2,12
Ratio de Sharpe	1,22
Volatilité	1 an 3 ans
FASTEA Patrimoine	4,01% 3,51%
Indice de référence	4,16% 3,80%

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	3,34%	0,31%	-0,71%	1,75%	-3,70%	4,10%	18,61%	-9,56%	6,09%	3,45%
Indice de référence	5,81%	-0,01%	0,39%	4,05%	1,49%	9,35%	26,84%	-2,76%	3,21%	2,94%
Écart	-2,47%	0,32%	-1,10%	-2,30%	-5,19%	-5,25%	-8,23%	-6,80%	2,88%	0,52%

RAPPORT DE GESTION DU 31/07/2019

Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

Principaux mouvements

Positions obligataires

ORPEA 15/12/2024	5,19%
ARKEMA 29/10/2167	4,34%
AXA SA 25/01/2168	3,71%
TOUAX 10/07/2020	3,26%
RENAULT SA 24/10/2167	3,12%

Positions actions

SANOFI	1,50%
TOTAL SA	1,17%
FLEURY MICHON SA	1,13%
LYXOR S&P500 VIX FTURES ER	1,09%
LACROIX S.A.	1,03%

Positives

➤ BAYER US FINANCE II LLC USD 25/06/2021	0,09%
➤ CASINO GUICHARD PERRACH 20/01/2168	0,08%
➤ ELIS SA 06/10/2023	0,06%

Négatives

➤ LACROIX S.A.	-0,10%
➤ FLEURY MICHON SA	-0,07%
➤ TOTAL SA	-0,05%

Ventes/Allègements

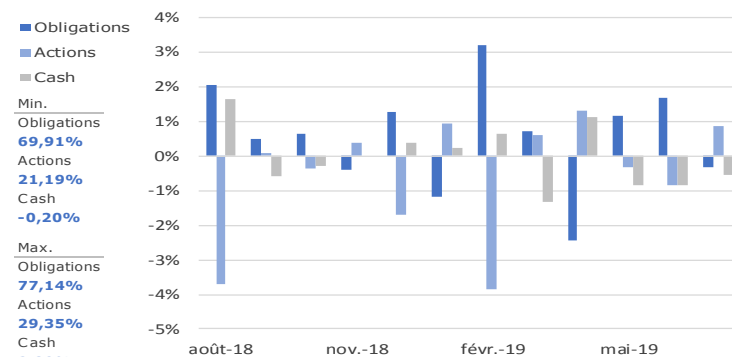
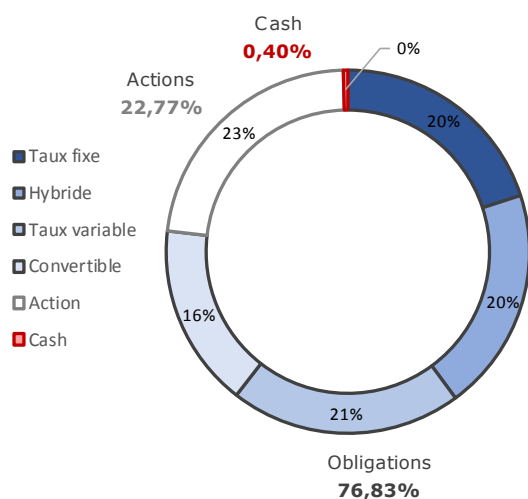
REALITES SA 12/07/2019
ESSILORLUXOTTICA
LNA SANTE

Achats/Reforcements

ACCOR SA 30/04/2168
RENAULT SA 24/10/2167
KORIAN SA 01/01/2168

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	31,25%	31,67%	11,99%	6,71%	18,39%

Répartition par notation de la poche obligataire

Notation	A+	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B-	D	NR	Total
FASTEA Patrimoine	2,33%	9,29%	6,35%	17,66%	36,92%	2,58%	5,23%	1,30%	2,12%	3,98%	0,06%	12,19%	100,00%
Investment Grade	2,33%	9,29%	6,35%	17,66%	36,92%	2,58%							72,55%
High Yield							5,23%	1,30%	2,12%	3,98%	0,06%	12,19%	27,45%

Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP	Code ISIN	FR0011261908
Classification 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 dividendes réinvestis	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
Eligibilité	Assurance Vie		

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.