

## RAPPORT DE GESTION DU 30/08/2019

### 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%.

### Commentaire de gestion

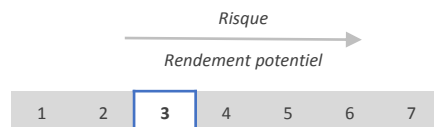
L'été était une nouvelle fois annoncé comme meurtrier par les nombreux « spécialistes » qui gravitent autour du marché boursier, et malgré une baisse sur les 15 premiers jours du mois d'août, les indices ont finalement fait du surplace ou presque.

L'environnement n'est pas facile à aborder car l'univers de taux négatifs est nouveau pour tout le monde. Pas d'historique donc et des flux qui restent négatifs sur les actions européennes alors que, selon nous, c'est la classe d'actifs la moins bien valorisée et dont le rendement est le plus attractif. Si l'on ajoute à cela des politiques de banques centrales peu lisibles (la FED baisse ses taux alors que la croissance est au rendez-vous, qu'ils ont le plein emploi et que l'inflation est dans les clous), il n'est pas étonnant de n'avoir aucun consensus pour les mois à venir.

Du côté des valeurs, la visibilité est plus forte. Bouygues par exemple a publié en fin de mois de très bons résultats et le carnet de commandes sur la partie construction nous laisse entrevoir un rattrapage important dans les prochains mois. Au cours actuel, le potentiel est de plus de 30 %.

La Touax convertible faisait partie de nos grosses pondérations, la ligne a été remboursée suite à l'exercice de notre put. Nous nous sommes repositionnés à l'achat les jours suivants dans le marché pour cette fois les apporter à maturité, dans de moindres proportions (moins de 1 %).

### Échelle de risque



### Principales caractéristiques

|                          |                 |
|--------------------------|-----------------|
| Actif net de l'OPCVM     | 10 275 922,58 € |
| Valeur liquidative       | 95,11 €         |
| Nombre de lignes         | 68              |
| Liquidités               | 6,55%           |
| <i>Poche obligataire</i> |                 |
| Rendement actuariel      | 2,79%           |
| Maturité moyenne (ans)   | 1,93            |
| Notation moyenne         | BBB             |
| Sensibilité              | 1,80            |

### Informations techniques - 3 ans

|                          |              |              |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Beta                     | 0,70         |              |
| VaR à 95%                | 0,37%        |              |
| Tracking error           | 2,54%        |              |
| Ratio d'information      | -2,20        |              |
| Ratio de Sharpe          | 1,15         |              |
| Volatilité               |              |              |
|                          | 1 an         | 3 ans        |
| <b>FASTEA Patrimoine</b> | <b>4,05%</b> | <b>3,53%</b> |
| Indice de référence      | 4,50%        | 3,90%        |

### Évolution de la VL depuis sa création



### Performances

|                          | YTD          | 1 mois       | 3 mois       | 6 mois       | 1 an          | Création      | 2018          |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>FASTEA Patrimoine</b> | <b>4,30%</b> | <b>0,53%</b> | <b>1,50%</b> | <b>1,69%</b> | <b>-0,46%</b> | <b>-4,89%</b> | <b>-8,87%</b> |
| Indice de référence      | 5,76%        | -0,05%       | 2,07%        | 2,56%        | 2,30%         | 2,50%         | -2,76%        |
| Écart                    | -1,46%       | 0,58%        | -0,57%       | -0,87%       | -2,76%        | -7,39%        | -6,11%        |

## RAPPORT DE GESTION DU 30/08/2019

### Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

### Principaux mouvements

#### Positions obligataires

|                       |       |
|-----------------------|-------|
| ORPEA 15/12/2024      | 5,11% |
| ARKEMA 29/10/2167     | 4,26% |
| AXA SA 25/01/2168     | 3,65% |
| RENAULT SA 24/10/2167 | 3,11% |
| BAYER AG 01/07/2075   | 3,05% |

#### Positions actions

|                  |       |
|------------------|-------|
| SANOFI           | 1,52% |
| LACROIX S.A.     | 1,11% |
| TOTAL SA         | 1,10% |
| FLEURY MICHON SA | 1,10% |
| ITS GROUP        | 1,09% |

#### Positives

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| ↗ CASINO GUICHARD PERRACH 20/01/2168 | 0,17% |
| ↗ SANOFI 01/10/2167                  | 0,11% |
| ↗ LYXOR S&P500 VIX FTURES ER         | 0,11% |

#### Négatives

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| ↘ FLEURY MICHON SA             | -0,09% |
| ↘ TELEVISION FRANCAISE (T.F.1) | -0,04% |
| ↘ EUTELSAT COMMUNICATIONS      | -0,04% |

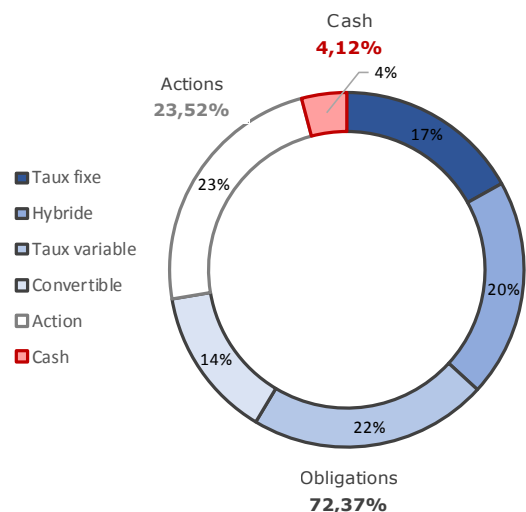
#### Achats/Reforcements

ORANGE  
TOUAX 10/07/2020  
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN

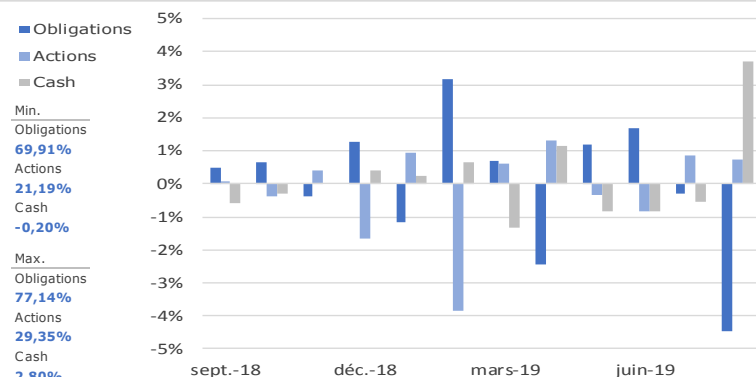
#### Ventes/Allègements

TOUAX 10/07/2020  
VALLOUREC 02/08/2019  
KORIAN

### 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   |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>FASTEA Patrimoine</b> | <b>25,48%</b> | <b>33,44%</b> | <b>12,75%</b> | <b>7,10%</b> | <b>21,22%</b> |

### Répartition par notation de la poche obligataire

| Notation                 | A+           | A-           | BBB+         | BBB           | BBB-          | BB+          | BB           | BB-          | B+           | D            | NR           | Total          |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|
| <b>FASTEA Patrimoine</b> | <b>2,47%</b> | <b>9,81%</b> | <b>6,72%</b> | <b>20,24%</b> | <b>39,08%</b> | <b>4,08%</b> | <b>5,56%</b> | <b>1,41%</b> | <b>3,46%</b> | <b>0,05%</b> | <b>7,12%</b> | <b>100,00%</b> |
| Investment Grade         | 2,47%        | 9,81%        | 6,72%        | 20,24%        | 39,08%        |              |              |              |              |              |              | 78,32%         |
| High Yield               |              |              |              |               |               | 4,08%        | 5,56%        | 1,41%        | 3,46%        | 0,05%        | 7,12%        | 21,68%         |

### Caractéristiques et informations sur les frais

|  |  |                                     |   |
|--|--|-------------------------------------|---|
| <b>Statut juridique</b>                  | FCP  | <b>Code ISIN</b>                    | FR0013300449  |
| <b>Classification OPCVM360</b>           | Mixte Europe Défensif  | <b>Ticker Bloomberg</b>             | FASPTEF FP  |
| <b>Catégorie Morningstar</b>             | Allocation EUR Prudente  | <b>Date de création</b>             | 22/12/2017  |
| <b>Durée d'investissement conseillée</b> | 5 ans et plus  | <b>Affectation résultat</b>         | Capitalisation  |
| <b>Indicateur de référence</b>           | 70% EuroMTS 1-3 ans capitalisé et 30% Cac 40 dividendes réinvestis | <b>Souscription minimale</b>        | 500 parts   |
| <b>Société de gestion</b>                | Fastea Capital   | <b>Décimalisation</b>               | Millièmes   |
| <b>Dépositaire</b>                       | RBC  | <b>Frais de gestion fixes</b>       | 0,80% TTC maximum   |
| <b>Souscriptions / Rachats</b>           | Avant 12h00  | <b>Commission de surperformance</b> | 10% de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence (HWM) |
| <b>Fréquence de Valorisation</b>         | Quotidienne  | <b>Commission de souscription</b>   | 4% maximum  |
| <b>Devise</b>                            | Euro   | <b>Commission de rachat</b>         | 1% maximum  |
| <b>Eligibilité</b>                       | 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.