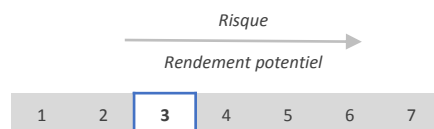


RAPPORT DE GESTION DU 30/08/2019

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%.

Échelle de risque



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 clouds), 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 %).

Principales caractéristiques

Actif net de l'OPCVM	10 275 922,58 €
Valeur liquidative	119,17 €
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	
<i>Volatilité</i>		
	1 an	3 ans
FASTEA Patrimoine	4,05%	3,53%
<i>Indice de référence</i>	4,50%	3,90%

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	3,82%	0,47%	1,34%	1,34%	-1,14%	3,70%	19,17%	-9,56%	6,09%	3,45%
<i>Indice de référence</i>	5,76%	-0,05%	2,07%	2,56%	2,30%	9,29%	26,59%	-2,76%	3,21%	2,94%
<i>Écart</i>	-1,93%	0,52%	-0,74%	-1,23%	-3,45%	-5,59%	-7,42%	-6,80%	2,88%	0,52%

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%

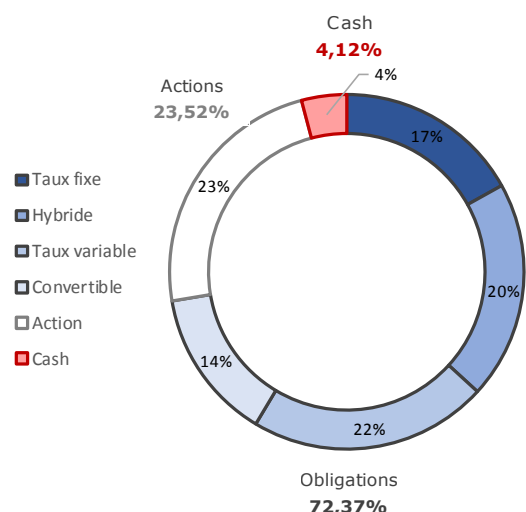
Achats/Reforcements

ORANGE
TOUAX 10/07/2020
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN

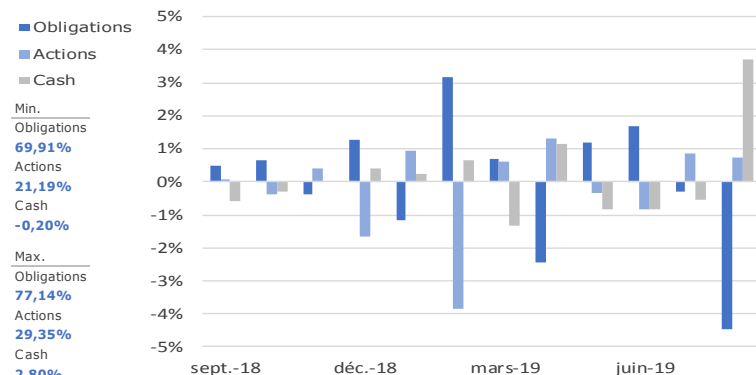
Ventes/Allègements

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
FASTEA Patrimoine	25,48%	33,44%	12,75%	7,10%	21,22%

Répartition par notation de la poche obligataire

Notation	A+	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	D	NR	Total
FASTEA Patrimoine	2,47%	9,81%	6,72%	20,24%	39,08%	4,08%	5,56%	1,41%	3,46%	0,05%	7,12%	100,00%
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

Statut juridique	FCP	Code ISIN	FR0011261908
Classification OPCVM360	Mixte Europe Défensif	Code Bloomberg	FASPTEF 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.