

RAPPORT DE GESTION DU 31/10/2019

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

Les marchés poursuivent leur ascension, aidés par un conflit sino-américain qui donne des signaux encourageants, par un Brexit qui devrait ne pas être si dur que ça, par une récession mondiale que tous les grands gourous annonçaient en fin d'année 2018 et qui ne fait plus partie de leur scénario aujourd'hui, par un manque d'opportunités alternatives et encore par des résultats d'entreprises qui surprennent par leur robustesse. Bien sûr, les marchés finiront par consolider, mais à ce jour, les éléments tangibles de l'économie sont solides.

Les taux longs remontent progressivement en Europe et aux Etats-Unis, malgré les actions des banques centrales. Cela a bénéficié au secteur bancaire qui s'est très bien comporté sur le mois. Le renforcement de l'union bancaire en Europe devrait continuer à le soutenir.

Nous avons initié une ligne en Europcar 2022 suite à la révision en baisse des objectifs annuels de la société. Le ratio rentabilité / risque nous semble intéressant.

Total a été significativement renforcée car elle bénéficie de nombreux atouts : dividende élevé, dette maîtrisée, efforts sur l'empreinte carbone améliorant son profil ESG, croissance régulière et faible valorisation. La bonne nouvelle du mois, c'est l'OPA sur ITS. Les dirigeants souhaitent racheter l'entreprise avec plus de 50% de prime. Cela valide bien entendu les niveaux de valorisation ridicules que nous dénonçons depuis de nombreux mois.

Principales caractéristiques

| | |
|--------------------------|-----------------|
| Actif net de l'OPCVM | 10 453 844,02 € |
| Valeur liquidative | 95,92 € |
| Nombre de lignes | 70 |
| Liquidités | 7,82% |
| <i>Poche obligataire</i> | |
| Rendement actuariel | 3,07% |
| Maturité moyenne (ans) | 2,02 |
| Notation moyenne | BBB |
| Sensibilité | 1,86 |

Informations techniques - 3 ans

| | |
|---------------------|-------|
| Beta | 0,69 |
| VaR à 95% | 0,37% |
| Tracking error | 2,56% |
| Ratio d'information | -3,02 |
| Ratio de Sharpe | 0,73 |

| Volatilité | 1 an | 3 ans |
|--------------------------|--------------|--------------|
| FASTEA Patrimoine | 3,83% | 3,51% |
| Indice de référence | 4,40% | 3,89% |

Évolution de la VL depuis sa création



Performances

| | YTD | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | Création | 2018 |
|--------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| FASTEA Patrimoine | 5,19% | -0,23% | 1,38% | 0,83% | 1,57% | -4,08% | -8,87% |
| Indice de référence | 6,97% | 0,16% | 1,09% | 1,49% | 5,10% | 3,67% | -2,76% |
| Écart | -1,78% | -0,39% | 0,29% | -0,66% | -3,54% | -7,75% | -6,11% |

RAPPORT DE GESTION DU 31/10/2019

Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

Principaux mouvements

Positions obligataires

| | |
|-----------------------|-------|
| ORPEA 15/12/2024 | 5,05% |
| ARKEMA 29/10/2168 | 4,00% |
| AXA SA 25/01/2168 | 3,71% |
| RENAULT SA 24/10/2168 | 3,16% |
| BAYER AG 01/07/2075 | 3,00% |

Positions actions

| | |
|----------------------------|-------|
| ITS GROUP | 2,16% |
| LYXOR S&P500 VIX FTURES ER | 1,44% |
| LACROIX S.A. | 1,36% |
| FLEURY MICHON SA | 1,18% |
| TOTAL SA | 1,13% |

Positives

| | |
|--------------|-------|
| ITS GROUP | 0,50% |
| LACROIX S.A. | 0,11% |
| BNP PARIBAS | 0,07% |

Négatives

| | |
|------------------------------------|--------|
| EUROPCAR MOBILITY GROUP | -0,26% |
| CASINO GUICHARD PERRACH 20/01/2168 | -0,22% |
| BOURBON CORP 24/04/2168 | -0,16% |

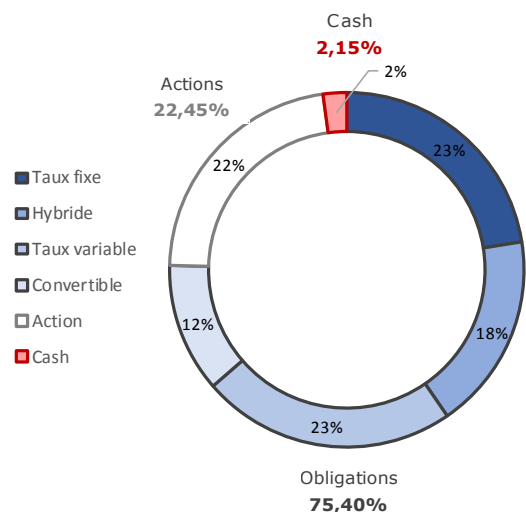
Achats/Reforcements

| |
|----------------------------|
| GROUPEMENT CHU CHR 2023 |
| EUROPCAR 2022 |
| LYXOR S&P500 VIX FTURES ER |

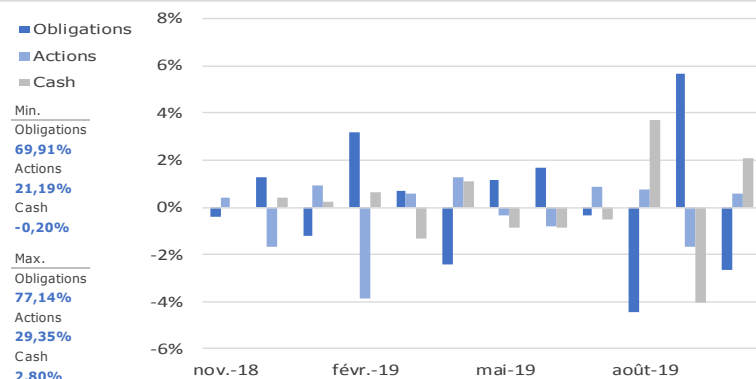
Ventes/Allègements

| |
|--------------------------|
| OC KORIAN |
| EUROFINS SCIENTIFIC PERP |
| BNP PARIBAS |

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 | 27,03% | 26,14% | 17,58% | 6,64% | 22,61% |

Répartition par notation de la poche obligataire

| Notation | A+ | A- | BBB+ | BBB | BBB- | BB+ | BB | BB- | B+ | B | D | Total |
|-------------------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| FASTEA Patrimoine | 5,12% | 12,50% | 6,42% | 16,30% | 34,42% | 4,86% | 6,60% | 1,31% | 2,34% | 9,63% | 0,51% | 100,00% |
| Investment Grade | 5,12% | 12,50% | 6,42% | 16,30% | 34,42% | | | | | | | 74,75% |
| High Yield | | | | | | 4,86% | 6,60% | 1,31% | 2,34% | 9,63% | 0,51% | 25,25% |

Caractéristiques et informations sur les frais

| | | | |
|--|--|-------------------------------------|---|
| Statut juridique | FCP | Code ISIN | FR0013300449 |
| Classification OPCVM360 | Mixte Europe Défensif | Ticker Bloomberg | FASPTEF FP |
| Catégorie Morningstar | Allocation EUR Prudente | Date de création | 22/12/2017 |
| 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 | 500 parts |
| Société de gestion | Fastea Capital | Décimalisation | Millièmes |
| Dépositaire | RBC | Frais de gestion fixes | 0,80% TTC maximum |
| Souscriptions / Rachats | Avant 12h00 | Commission de surperformance | 10% de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence (HWM) |
| 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.