

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	120,03 €
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	
<i>Volatilité</i>		
	1 an	3 ans
FASTEA Patrimoine	3,83%	3,51%
<i>Indice de référence</i>	4,40%	3,89%

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	4,57%	-0,29%	1,20%	0,48%	0,86%	2,36%	20,03%	-9,56%	6,09%	3,45%
<i>Indice de référence</i>	6,97%	0,16%	1,09%	1,49%	5,10%	10,08%	28,80%	-2,76%	3,21%	2,94%
<i>Écart</i>	-2,39%	-0,45%	0,10%	-1,01%	-4,25%	-7,72%	-8,77%	-6,80%	2,88%	0,52%

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%

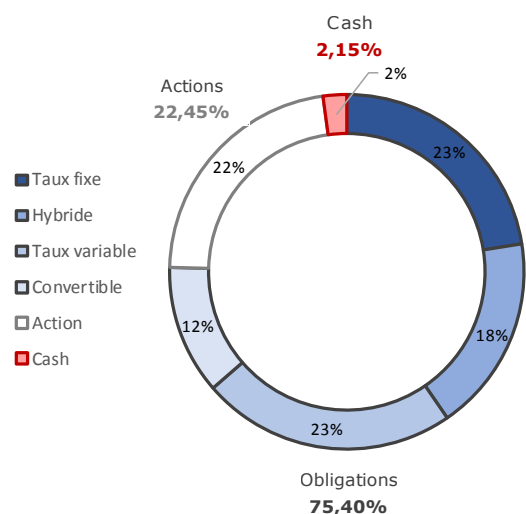
Achats/Reforcements

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

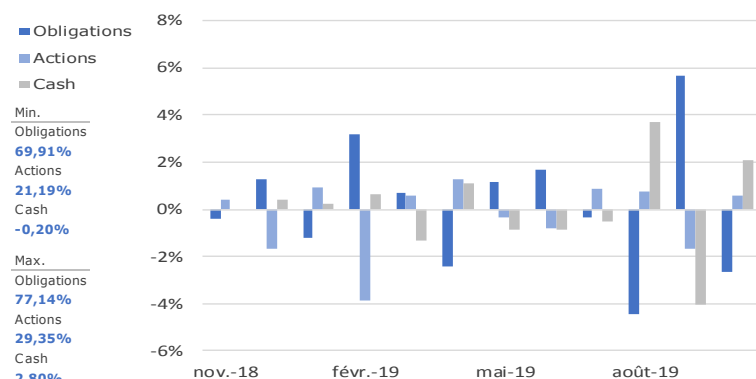
Ventes/Allègements

KORIAN SA
EUROFINS SCIENTIFIC SE
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	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.