

RAPPORT DE GESTION DU 31/01/2020

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'année commence avec une baisse de la visibilité venant de la Chine. Rien à voir avec une guerre commerciale avec les USA qui a été le feuilleton de l'année 2019, cette fois c'est le Coronavirus qui menace la croissance mondiale. Très difficile de connaître l'impact économique précis de ce virus, pour l'instant nous restons sur des suppositions et des prévisions.

Votre portefeuille devrait être peu sensible à ce phénomène, nous avons investi davantage vers des entreprises de taille moyenne et principalement domestiques. Nous pensons que l'impact sera beaucoup plus fort pour les entreprises qui se sourcent ou qui vendent en Asie, comme c'est le cas pour le secteur du Luxe.

Les taux sont repartis à la baisse après 4 mois de hausse continue. Difficile d'expliquer ce mouvement d'un point de vue macroéconomique, sauf à considérer que le Coronavirus impactera durablement l'économie européenne et mondiale.

Dans le même temps, les investisseurs se sont de nouveau précipités vers les actifs « soi-disant » de qualité, alors que ce sont précisément ceux-là qui devraient pâtir d'une faible visibilité en Asie.

Pierre et Vacances fait exception et contribue très positivement au fonds ce mois-ci. Les investisseurs semblent redécouvrir la valeur et se l'arrachent à 25 € alors qu'ils n'en voulaient pas en dessous de 15 €. Nous avons allégé les actions et maintenons notre position sur la partie obligataire.

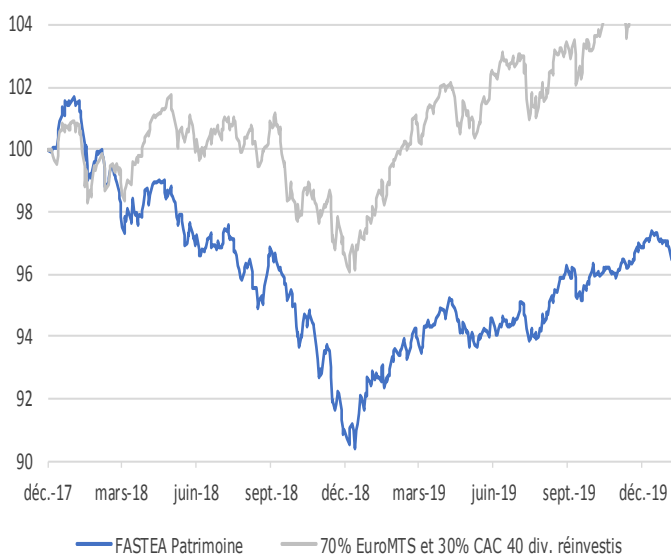
Principales caractéristiques

Actif net de l'OPCVM	10 390 289,83 €
Valeur liquidative	96,18 €
Nombre de lignes	68
Liquidités	3,02%
<i>Poche obligataire</i>	
Rendement actuariel	1,53%
Maturité moyenne (ans)	2,16
Notation moyenne	BBB
Sensibilité	2,17

Informations techniques - 3 ans

Beta	0,67	
VaR à 95%	0,37%	
Tracking error	2,58%	
Ratio d'information	-3,65	
Ratio de Sharpe	-0,09	
Volatilité		
	1 an	3 ans
FASTEA Patrimoine	2,89%	3,44%
Indice de référence	3,92%	3,88%

Évolution de la VL depuis sa création



Performances

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Création	2019
FASTEA Patrimoine	-0,92%	-0,92%	0,27%	1,66%	3,79%	-3,82%	6,45%
Indice de référence	-0,74%	-0,74%	0,45%	1,55%	5,67%	4,14%	8,25%
Écart	-0,17%	-0,17%	-0,18%	0,11%	-1,88%	-7,96%	-1,80%

RAPPORT DE GESTION DU 31/01/2020

Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

Principaux mouvements

Positions obligataires

ORPEA 15/12/2024	5,00%
ARKEMA 29/10/2168	4,02%
AXA SA 25/01/2169	3,63%
PIERRE & VACANCES SA 01/04/2023 C	3,26%
RENAULT SA 24/10/2168 CV	3,25%

Positions actions

ORANGE	1,85%
LACROIX S.A.	1,48%
FLEURY MICHON SA	1,40%
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	1,31%
NRJ GROUP	1,20%

Positives

▲ PIERRE & VACANCES	0,11%
▲ STICHTING AK RABOBANK 29/03/2168	0,09%
▲ SANOFI 01/10/2168 CV	0,09%

Négatives

▼ RENAULT SA 24/10/2168 CV	-0,22%
▼ FLEURY MICHON SA	-0,12%
▼ EUROPCAR MOBILITY GROUP	-0,11%

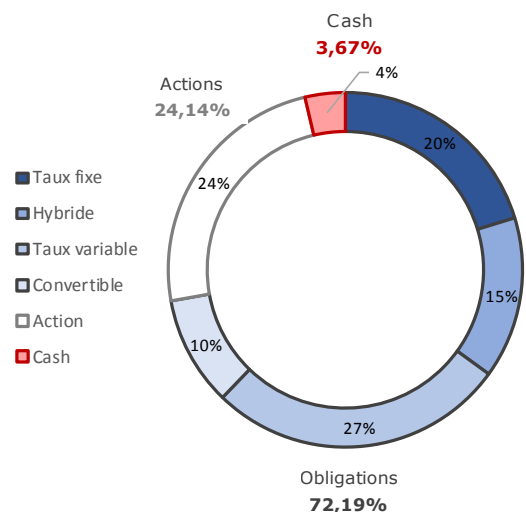
Achats/Reforcements

EUROFINS SCIENTIFIC PERP
LYXOR S&P500 VIX FTURES ER
TP RENAULT

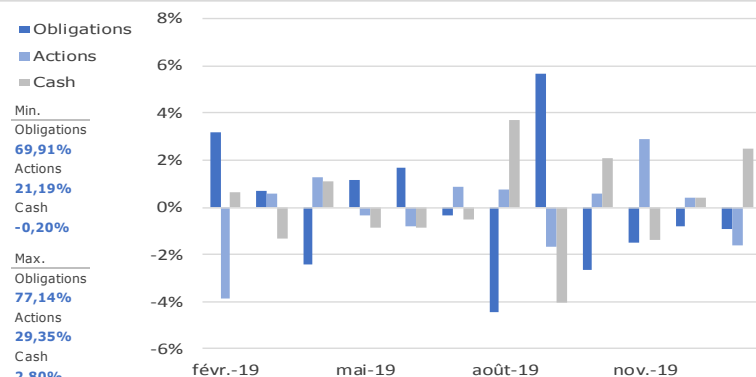
Ventes/Allègements

ITS GROUP
OC CBO TERRITORIA
PIERRE & VACANCES

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	Perpétuelle
FASTEA Patrimoine	13,88%	31,32%	24,20%	30,59%

Répartition par notation de la poche obligataire

Notation	A+	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	D	Total
FASTEA Patrimoine	5,66%	11,46%	7,71%	5,39%	37,82%	5,65%	8,39%	1,39%	2,48%	11,39%	0,22%	100,00%
Investment Grade	5,66%	11,46%	7,71%	5,39%	37,82%							68,04%
High Yield						5,65%	8,39%	1,39%	2,48%	11,39%	0,22%	31,96%

Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP	Code ISIN	FR0013300449
Classification OPCVM360	Mixte Europe Défensif	Ticker Bloomberg	FASPTF 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.