

RAPPORT DE GESTION DU 28/02/2020

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

Nous avons connu sur le mois de février un véritable sell-off des marchés actions suite à la propagation du coronavirus en Italie. Le nombre de personnes touchées est de plus en plus important partout dans le monde et les conséquences économiques sont incertaines, mais ne seront vraisemblablement pas neutres. Difficile dans ces conditions de *pricer* un scénario alors que la peur s'est installée partout faisant fi de tous les autres éléments macro ou micro économiques.

Nous avons autour de 21 % d'actions (contre un maximum de 30 % possible) et malgré cela nous avons (seulement) tout juste surperformé le marché. En effet, les petites et moyennes valeurs ont particulièrement été touchées et les investisseurs ont préféré acheter des actions dites de croissance malgré des valorisations très élevées, alors que les zones touchées par le Coronavirus constituent les principales zones d'activités de celles-ci (Luxe, Beverage...).

Sur la poche obligataire, nous avons été callés sur notre ligne Accentro et avons renforcé nos positions sur une perpétuelle CNP et initié une ligne en OC Maisons du Monde.

Sur la poche actions, nous avons acheté en fin de mois pour passer à une exposition actions proche de 25 %. Nos achats ont porté sur Sanofi et Saint Gobain. Nous avons à contrario vendu une partie de notre ligne Europcar, le tourisme étant particulièrement touché par le Coronavirus.

Principales caractéristiques

Actif net de l'OPCVM	10 141 521,24 €
Valeur liquidative	117,39 €
Nombre de lignes	70
Liquidités	0,69%
<i>Poche obligataire</i>	
Rendement actuariel	1,64%
Maturité moyenne (ans)	2,22
Notation moyenne	BBB
Sensibilité	2,01

Informations techniques - 3 ans

Beta	0,67	
VaR à 95%	0,39%	
Tracking error	2,61%	
Ratio d'information	-3,45	
Ratio de Sharpe	-1,03	
<i>Volatilité</i>		
	1 an	3 ans
FASTEA Patrimoine	3,04%	3,51%
Indice de référence	4,23%	4,01%

Évolution de la VL depuis sa création



Performances

	Performances cumulées					Performances calendaires				
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2019	2018	2017
FASTEA Patrimoine	-3,25%	-2,30%	-2,69%	-1,49%	-0,18%	-3,90%	17,39%	5,71%	-9,56%	6,09%
Indice de référence	-3,36%	-2,64%	-3,00%	-1,08%	1,45%	5,12%	24,72%	8,25%	-2,76%	3,21%
Écart	0,12%	0,34%	0,30%	-0,41%	-1,63%	-9,02%	-7,33%	-2,55%	-6,80%	2,88%

RAPPORT DE GESTION DU 28/02/2020

Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

Principaux mouvements

Positions obligataires

ORPEA 15/12/2024	5,12%
ARKEMA 29/10/2168	4,10%
AXA SA 25/01/2169	3,72%
PIERRE & VACANCES SA 01/04/2023 C	3,35%
RENAULT SA 24/10/2168 CV	3,20%

Positions actions

ORANGE	1,80%	
FLEURY MICHON SA	1,42%	↘ LACROIX S.A.
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	1,36%	↘ TOTAL SA
LACROIX S.A.	1,29%	↘ NRJ GROUP
LNA SANTE	1,13%	

Positives

VALLOUREC SA 15/10/2022	0,16%
EUROPCAR MOBILITY GROUP	0,04%
UNITED PARCEL SERVICE USD 16/05/2022	0,04%

Négatives

	-0,21%
	-0,13%
	-0,12%

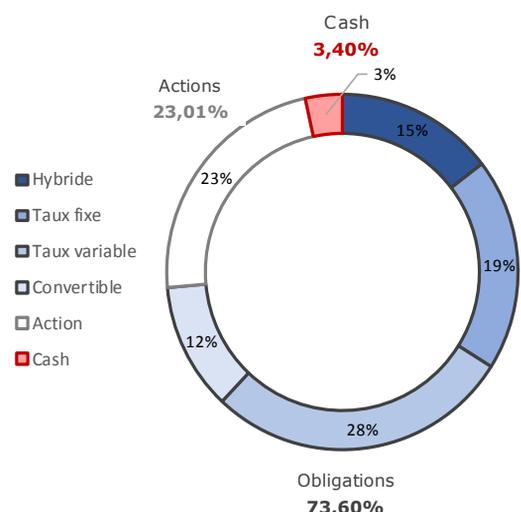
Achats/Reforcements

OC MAISONS DU MONDE 2023
SANOFI
CNP TSDI 6.25 TV

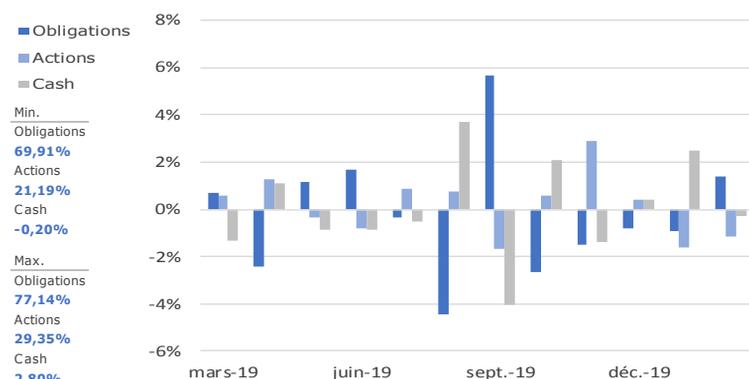
Ventes/Allègements

LYXOR S&P500 VIX FTURES ER
ACCENTRO REAL ESTATE 2021
EUROPCAR MOBILITY GROUP

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	15,72%	30,32%	22,93%	31,04%

Répartition par notation de la poche obligataire

Notation	A+	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	D	Total
FASTEA Patrimoine	5,48%	11,25%	8,95%	5,31%	36,86%	5,47%	8,12%	1,37%	2,35%	12,07%	0,21%	100,00%
Investment Grade	5,48%	11,25%	8,95%	5,31%	36,86%							67,84%
High Yield						5,47%	8,12%	1,37%	2,35%	12,07%	0,21%	32,16%

Caractéristiques et informations sur les frais

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