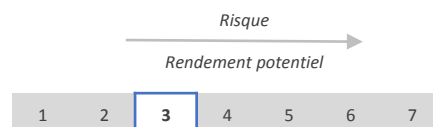


RAPPORT DE GESTION DU 29/11/2019

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

Une nouvelle hausse mensuelle pour l'indice parisien, toujours porté par des espoirs d'un accord commercial entre chinois et américains mais aussi, et c'est nouveau, par une activité manufacturière qui semble repartir en Europe et notamment en Allemagne. Les points bas auraient-ils été touchés ?

C'est aussi notre avis sur les taux longs, les plus bas auraient-ils été touchés cet été ? Le taux 10 ans français remonte tranquillement vers l'équilibre et il nous semble logique qu'il puisse se stabiliser au-delà de l'équilibre sur 2020. Cela confirme aussi le mieux que nous percevons sur les chiffres manufacturiers mondiaux.

Quelques achats d'obligations sur le mois. Nous avons renforcé notre ligne en OC Pierre et Vacances. Cela va bouger dans le groupe avec l'arrivée de Yann Caillièrre, un expert du tourisme. Le yield autour de 6 points nous semble particulièrement attractif pour cette entreprise qui devrait retrouver des couleurs. Nous avons aussi initié une ligne en Vallourec 2022. L'opérationnel se redresse et les covenants devraient être respectés à fin décembre.

Sur les actions, nous revenons sur le dossier NRJ. Cela fait des semaines que nous trouvons la valorisation ridiculement basse et nous avons sauté le pas autour de 6 euros car en additionnant le cash de la société, l'immobilier et la valeur estimée de Towercast, cela couvre pratiquement la capitalisation du groupe. Sans commentaire.

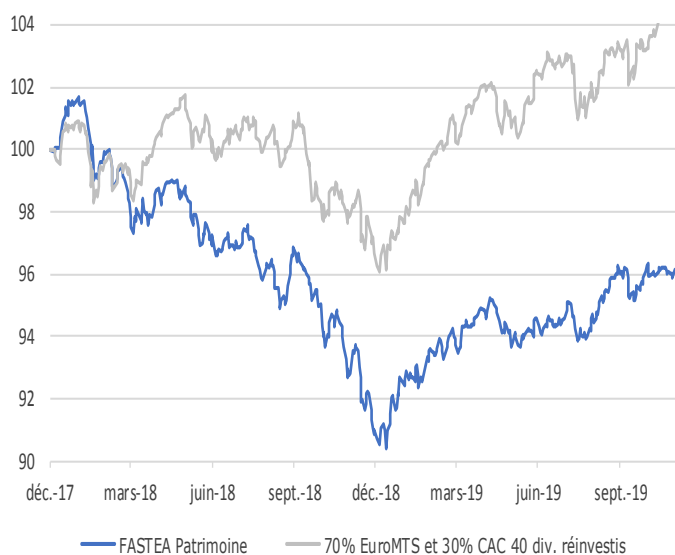
Principales caractéristiques

Actif net de l'OPCVM	10 494 540,20 €
Valeur liquidative	96,45 €
Nombre de lignes	70
Liquidités	0,75%
<i>Poche obligataire</i>	
Rendement actuariel	3,07%
Maturité moyenne (ans)	2,02
Notation moyenne	BBB
Sensibilité	1,92

Informations techniques - 3 ans

Beta	0,69	
VaR à 95%	0,37%	
Tracking error	2,54%	
Ratio d'information	-2,68	
Ratio de Sharpe	1,08	
Volatilité		
	1 an	3 ans
FASTEA Patrimoine	3,54%	3,48%
Indice de référence	4,28%	3,84%

Évolution de la VL depuis sa création



Performances

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Création	2018
FASTEA Patrimoine	5,77%	0,55%	1,41%	2,93%	2,95%	-3,55%	-8,87%
Indice de référence	7,84%	0,82%	1,97%	4,08%	6,31%	4,52%	-2,76%
Écart	-2,07%	-0,26%	-0,56%	-1,15%	-3,37%	-8,07%	-6,11%

RAPPORT DE GESTION DU 29/11/2019

Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

Principaux mouvements

Positions obligataires

ORPEA 15/12/2024	5,03%
ARKEMA 29/10/2168	3,98%
AXA SA 25/01/2168	3,70%
PIERRE & VACANCES SA 01/04/2023	3,07%
RENAULT SA 24/10/2168	3,05%

Positions actions

ITS GROUP	2,21%
LACROIX S.A.	1,29%
ORANGE	1,29%
FLEURY MICHON SA	1,20%
NRJ GROUP	1,14%

Positives

SHOWROOMPRIVE	0,18%
EUROPCAR MOBILITY GROUP	0,17%
CASINO GUICHARD PERRACH 20/01/2168	0,07%

Négatives

RENAULT SA 24/10/2168	-0,09%
LACROIX S.A.	-0,06%
BOURBON CORP 24/04/2168	-0,06%

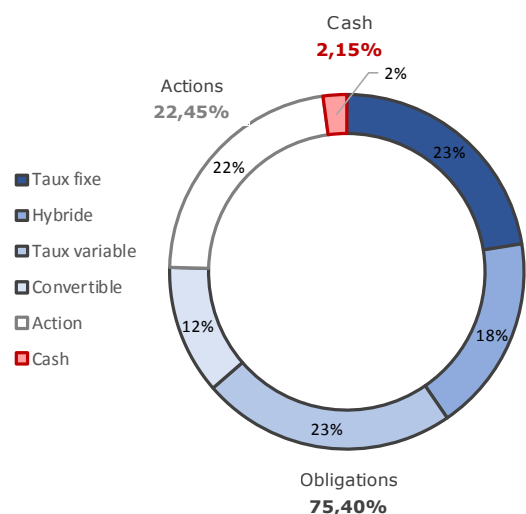
Achats/Reforcements

VALLOUREC 2022
LA POSTE PERP
OC PIERRE & VACANCES

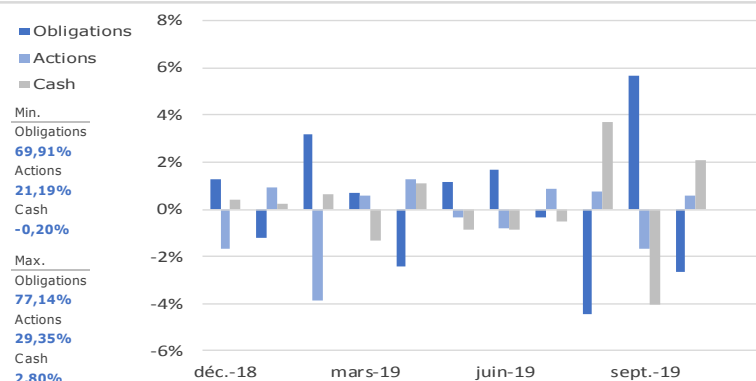
Ventes/Allègements

VEOLIA ENVIRONNEMENT PERP
FORD MOTOR CREDIT 2019
SANOFI

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	28,30%	27,40%	37,66%	6,64%	6,64%

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	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.