

## RAPPORT DE GESTION DU 31/03/2020

### 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 sommes entrés dans un autre monde sur ce mois de mars 2020. Le Covid 19 s'est répandu partout dans le monde et a stoppé l'ensemble de nos économies. Près de la moitié de la population mondiale est confinée et l'impact économique va être massif, du jamais vu depuis 1929 pour certains économistes.

En plus de cette catastrophe sanitaire, nous avons eu le droit à un choc pétrolier dû à des différends majeurs entre la Russie et l'Arabie Saoudite. Les stocks sont très importants, la production au plus haut et la consommation inexistante : les prix sont au plus bas depuis plus de 15 ans et le secteur est sous pression avec des investissements qui seront moindres.

Dans cet environnement, *cash is king*. Nous nous sommes focalisés à rendre le portefeuille le plus liquide possible et le plus réactif possible. La volatilité est au maximum depuis 2008 et la dernière crise financière, et donc les exagérations seront nombreuses dans les prochaines semaines. A nous d'en profiter.

Dans les premiers mouvements de panique, les obligations sont les plus touchées et les valorisations deviennent incompréhensibles. Cela a encore été le cas sur le mois avec des chutes brutales, et même les Corporate Investment Grade ont été impactées. Un retour à la normale est attendu sur avril, la plupart des entreprises du CAC 40 ayant fait le plein d'émissions primaires depuis 15 jours et supprimé ou coupé leur dividende.

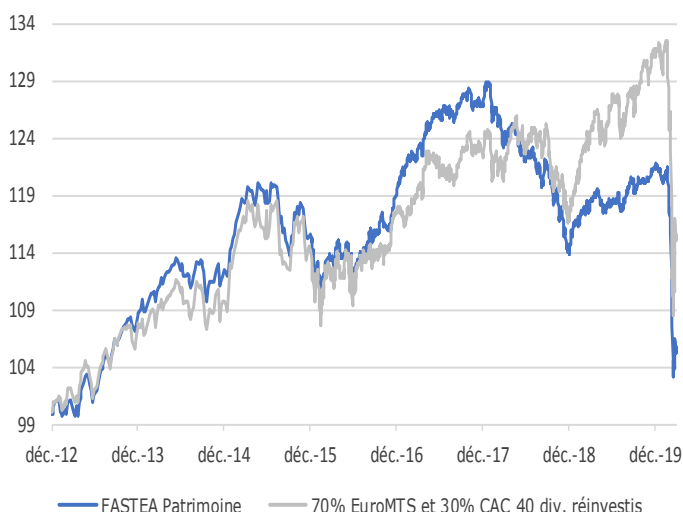
### Principales caractéristiques

Actif net de l'OPCVM	8 925 475,08 €
Valeur liquidative	105,72 €
Nombre de lignes	65
Liquidités	2,44%
<i>Poche obligataire</i>	
Rendement actuariel	3,43%
Maturité moyenne (ans)	2,46
Notation moyenne	BBB
Sensibilité	1,86

### Informations techniques - 3 ans

Beta	0,74
VaR à 95%	0,45%
Tracking error	3,03%
Ratio d'information	-4,03
Ratio de Sharpe	-2,83
<hr/>	
Volatilité	1 an      3 ans
<b>FASTEA Patrimoine</b>	<b>6,85%</b> <b>5,00%</b>
Indice de référence	8,23%      5,73%

### 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
<b>FASTEA Patrimoine</b>	<b>-12,87%</b>	<b>-9,94%</b>	<b>-12,87%</b>	<b>-12,18%</b>	<b>-10,81%</b>	<b>-14,19%</b>	<b>5,72%</b>	<b>5,71%</b>	<b>-9,56%</b>	<b>6,09%</b>
Indice de référence	-8,51%	-5,32%	-8,51%	-7,26%	-4,72%	-1,97%	15,50%	8,25%	-2,76%	3,21%
Écart	-4,36%	-4,62%	-4,36%	-4,92%	-6,10%	-12,22%	-9,78%	-2,55%	-6,80%	2,88%

## RAPPORT DE GESTION DU 31/03/2020

### Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

### Principaux mouvements

*Positions obligataires*

ORPEA 15/12/2024	5,69%
ARKEMA 29/10/2168	4,49%
PIERRE & VACANCES SA 01/04/2023 C	4,00%
AXA SA 25/01/2169	3,89%
DAIMLER INTL FINANCE BV 11/05/2022	3,30%

*Positives*

AXA SA 25/01/2169	0,14%
FNAC DARTY SA 30/05/2024	0,13%
HERIGE	0,07%

*Achats/Reforcements*

FNAC 2024
SANOFI
CAPGEMINI SE

*Positions actions*

SANOFI	1,80%
ORANGE	1,50%
FLEURY MICHON SA	1,38%
NRJ GROUP	1,27%
LACROIX S.A.	1,15%

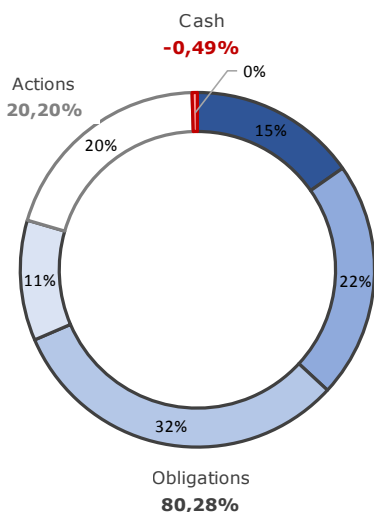
*Négatives*

RENAULT SA 24/10/2168 CV	-0,73%
VALLOUREC SA 15/10/2022	-0,67%
ACCOR SA 30/04/2168	-0,45%

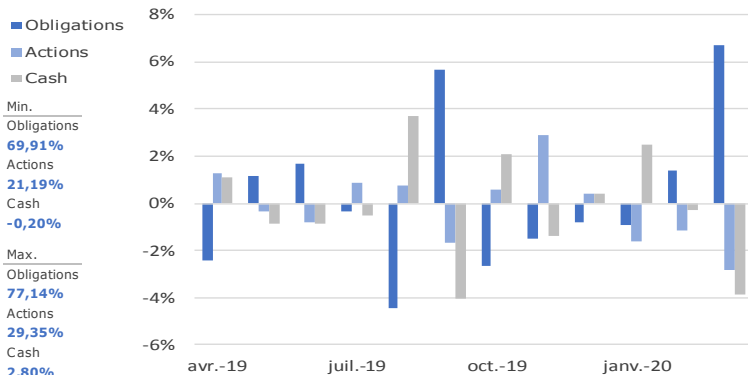
*Ventes/Allègements*

TELEFONICA 2021
BANCO SANTANDER PERP
CASINO 2021

### 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
<b>FASTEA Patrimoine</b>	<b>16,93%</b>	<b>25,29%</b>	<b>26,62%</b>	<b>31,16%</b>

### Répartition par notation de la poche obligataire

Notation	A+	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	B+	B	D	Total
<b>FASTEA Patrimoine</b>	<b>5,90%</b>	<b>12,10%</b>	<b>10,23%</b>	<b>5,72%</b>	<b>35,82%</b>	<b>5,25%</b>	<b>7,75%</b>	<b>1,98%</b>	<b>13,30%</b>	<b>0,23%</b>	<b>100,00%</b>
Investment Grade	5,90%	12,10%	10,23%	5,72%	35,82%						69,76%
High Yield						5,25%	7,75%	1,98%	13,30%	0,23%	30,24%

### Caractéristiques et informations sur les frais

<b>Statut juridique</b>	FCP	<b>Code ISIN</b>	FR0011261908
<b>Classification OPCVM360</b>	Mixte Europe Défensif	<b>Ticker Bloomberg</b>	FASPTF FP
<b>Catégorie Morningstar</b>	Allocation EUR Prudente	<b>Date de création</b>	21/12/2012
<b>Durée d'investissement conseillée</b>	5 ans et plus	<b>Affectation résultat</b>	Capitalisation
<b>Indicateur de référence</b>	70% EuroMTS 1-3 ans capitalisé et 30% Cac 40 dividendes réinvestis	<b>Souscription minimale</b>	1 part
<b>Société de gestion</b>	Fastea Capital	<b>Décimalisation</b>	Millièmes
<b>Dépositaire</b>	RBC	<b>Frais de gestion fixes</b>	1.50% TTC maximum
<b>Souscriptions / Rachats</b>	Avant 12h00	<b>Commission de surperformance</b>	10% de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence
<b>Fréquence de Valorisation</b>	Quotidienne	<b>Commission de souscription</b>	4% maximum
<b>Devise</b>	Euro	<b>Commission de rachat</b>	1% maximum
<b>Eligibilité</b>	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.