

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 Caillièr, 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.

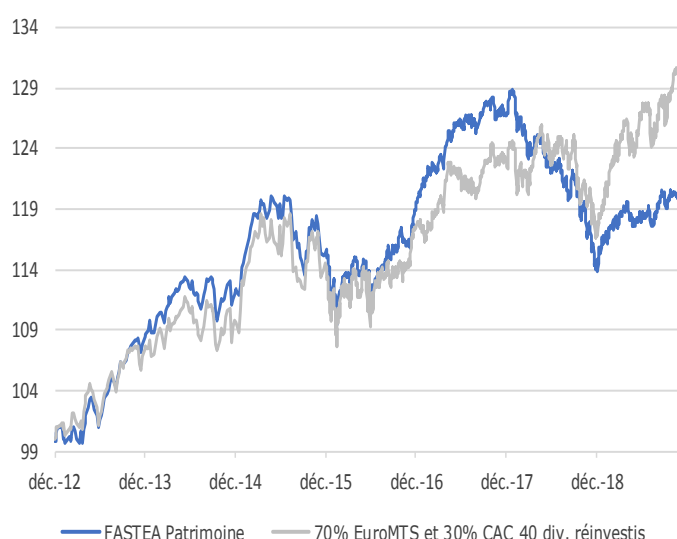
Principales caractéristiques

| | |
|--------------------------|-----------------|
| Actif net de l'OPCVM | 10 494 540,20 € |
| Valeur liquidative | 120,64 € |
| 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% |
| <i>Indice de référence</i> | 4,28% | 3,84% |

Évolution de la VL depuis sa création



Performances

| | Performances cumulées | | | | | Performances calendaires | | | |
|----------------------------|-----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------|---------------|--------------|--------------|
| | YTD | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | Création | 2018 | 2017 | 2016 |
| FASTEA Patrimoine | 5,11% | 0,51% | 1,23% | 2,59% | 2,24% | 20,64% | -9,56% | 6,09% | 3,45% |
| <i>Indice de référence</i> | 7,84% | 0,82% | 1,97% | 4,08% | 6,31% | 30,42% | -2,76% | 3,21% | 2,94% |
| <i>Écart</i> | -2,74% | -0,31% | -0,74% | -1,50% | -4,08% | -9,78% | -6,80% | 2,88% | 0,52% |

RAPPORT DE GESTION DU 29/11/2019

Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

Principaux mouvements

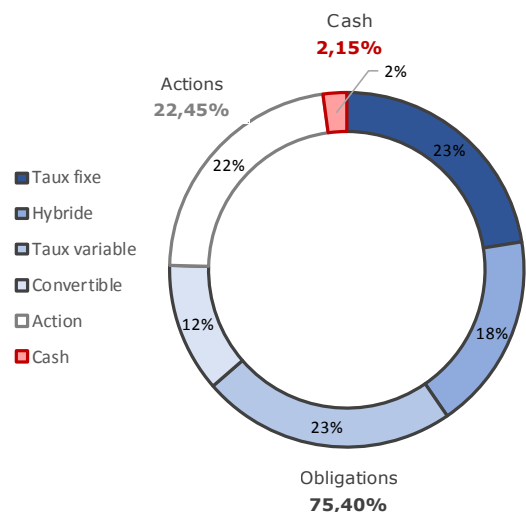
Positions obligataires

| | |
|---------------------------------|-------|
| 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% |

Répartition par classe d'actifs



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% |

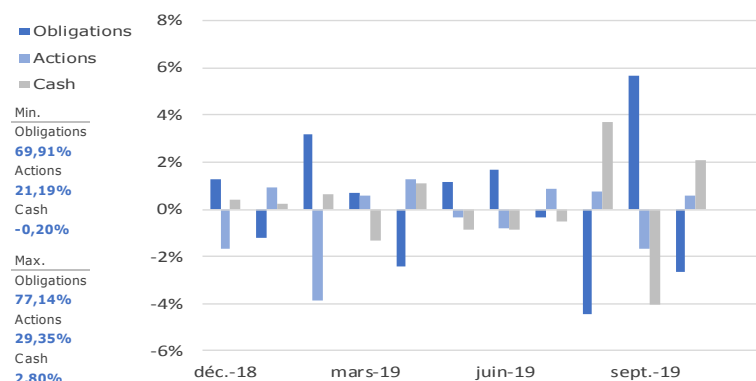
Achats/Reforcements

| |
|----------------------|
| VALLOUREC 2022 |
| LA POSTE PERP |
| OC PIERRE & VACANCES |

Ventes/Allègements

| |
|---------------------------|
| VEOLIA ENVIRONNEMENT PERP |
| FORD MOTOR CREDIT 2019 |
| SANOFI |

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 | FR0011261908 |
| Classification OPCVM360 | Mixte Europe Défensif | Ticker 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.