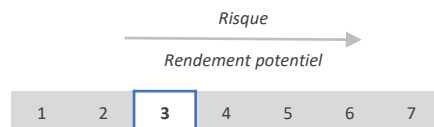


RAPPORT DE GESTION DU 29/05/2020

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

Le rebond des marchés financiers s'est poursuivi sur le mois de mai, porté par des banques centrales très accommodantes et très actives sur les achats d'actifs, mais aussi par le déconfinement européen qui rebooste le moral des acteurs économiques. Même si cette hausse peut sembler artificielle alors que la macro est très dégradée, c'est toujours bon à prendre.

Les derniers jours de mai ont aussi profité aux valeurs dites value. Vous savez ce sont ces valeurs oubliées depuis 10 ans par le marché : leur valorisation se trouve (très) souvent sous leur capitaux propres et elles offrent généralement de bons dividendes. Episode ponctuel comme nous en avons connu ces dernières années ou épisode durable ? Quelques signaux nous laissent penser que cela pourrait durer : les taux remontent, les valeurs de croissance ne sont plus en croissance en 2020, et toutes les valeurs devraient être en croissance post-récession...donc pourquoi payer plus cher ? Réponse dans les prochains mois.

Votre fonds a rebondi de 1,33 % sur le mois, bien aidé par notre renforcement sur l'OC Korian du mois dernier. Le titre se réapprécie tranquillement et comble sa décote par rapport à Orpéa. L'obligation Vallourec retrouve aussi des couleurs. Une AK est toujours à l'ordre du jour et les conditions financières se sont améliorées (hausse du Brent et du marché).

Au niveau des achats, Unibail fait son entrée en portefeuille. Les anticipations nous semblent farfelues (une baisse des loyers de plus de 50 % sur l'ensemble du portefeuille ?). Soyons sérieux, les investisseurs ne peuvent se réfugier sur les SCPI qui rapportent autour de 4% et sont peu liquides, et vendre les foncières qui rapportent autour de 10 % et sont très liquides..alors que le risque nous semble proche.

Principales caractéristiques

Actif net de l'OPCVM	9 226 901,08 €
Valeur liquidative	109,51 €
Nombre de lignes	69
Liquidités	2,00%
<i>Poche obligataire</i>	
Rendement actuariel	2,35%
Maturité moyenne (ans)	2,21
Notation moyenne	BBB
Sensibilité	1,78

Informations techniques - 3 ans

Beta	0,71
VaR à 95%	0,46%
Tracking error	3,32%
Ratio d'information	-3,52
Ratio de Sharpe	-2,47
<hr/>	
Volatilité	1 an 3 ans
FASTEA Patrimoine	7,29% 5,20%
Indice de référence	9,15% 6,16%

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	-9,74%	1,26%	-6,71%	-9,23%	-6,88%	-12,89%	9,51%	5,71%	-9,56%	6,09%
Indice de référence	-6,40%	1,04%	-3,14%	-6,04%	-2,20%	-1,18%	18,61%	8,25%	-2,76%	3,21%
Écart	-3,34%	0,22%	-3,57%	-3,18%	-4,67%	-11,71%	-9,10%	-2,55%	-6,80%	2,88%

RAPPORT DE GESTION DU 29/05/2020

Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

Principaux mouvements

Positions obligataires

ARKEMA 29/10/2168	4,51%
AXA SA 25/01/2169	3,92%
PIERRE & VACANCES SA 01/04/2023 C	3,87%
ORPEA 15/12/2024	3,32%
KORIAN SA 01/01/2169 CV	3,29%

Positions actions

FLEURY MICHON SA	1,41%
ORANGE	1,41%
LACROIX S.A.	1,31%
NRJ GROUP	1,24%
LNA SANTE	1,20%

Positives

VALLOUREC SA 15/10/2022	0,32%
LACROIX	0,17%
KORIAN SA 01/01/2169 CV	0,15%

Négatives

RENAULT SA 24/10/2168 CV	-0,16%
FLEURY MICHON	-0,09%
EC FINANCE PLC 15/11/2022	-0,08%

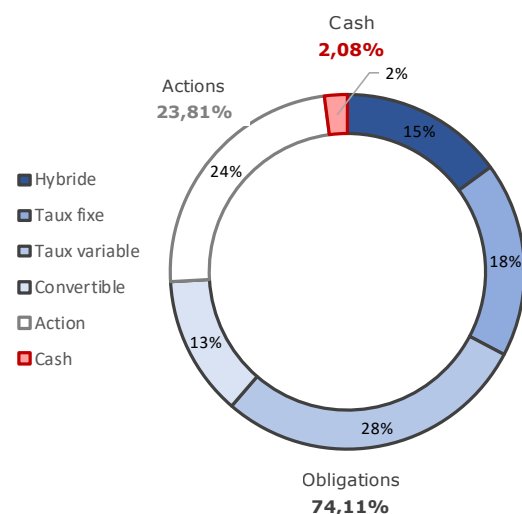
Achats/Reforcements

AB INBEV
FFP
UNIBAIL-RODAMCO SE

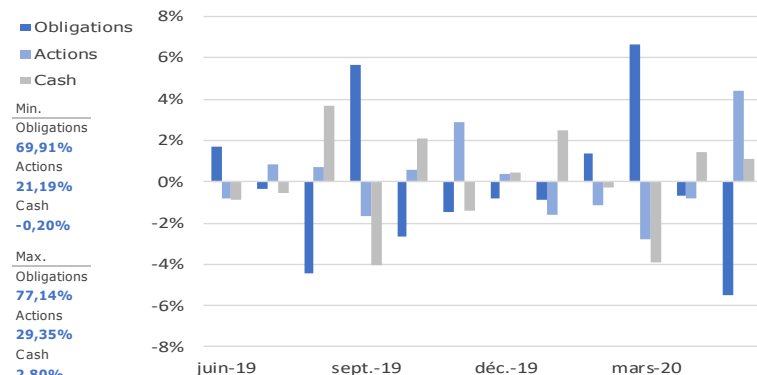
Ventes/Allègements

MYLAN 2020
ORPEA 2024
VINCI SA

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	17,38%	31,77%	18,01%	32,84%

Répartition par notation de la poche obligataire

Notation	A+	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	B+	B	D	Total
FASTEA Patrimoine	6,06%	12,38%	10,53%	5,87%	33,54%	5,60%	8,35%	2,10%	8,20%	0,21%	100,00%
Investment Grade	6,06%	12,38%	10,53%	5,87%	33,54%						68,37%
High Yield						5,60%	8,35%	2,10%	8,20%	0,21%	31,63%

Caractéristiques et informations sur les frais

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