

## RAPPORT DE GESTION DU 31/07/2020

### 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

Risque →  
Rendement potentiel



### Commentaire de gestion

Avant de parler des entreprises, il nous faut revenir sur la signature du plan européen qui a été adopté à l'unanimité (ce ne fut clairement pas simple entre les pays du Nord et ceux du Sud). C'est un plan historique, porté par l'Allemagne et la France, qui va permettre une relance commune. A l'heure où les tensions commerciales sont importantes dans le monde, cette signature nous semble propice au retour de l'Europe sur le devant de la scène mondiale. L'Euro a d'ailleurs largement profité de cet accord.

Le mois de juillet était aussi attendu pour connaître précisément l'impact du confinement sur l'activité des entreprises au 2<sup>nd</sup> trimestre. Globalement, les publications sont ressorties moins mauvaises que prévu et les chiffres macro se sont améliorés. Peu d'entreprises se sont risquées à afficher des perspectives pour le 2<sup>nd</sup> semestre, aussi le plus dur commence entre les espoirs d'un vaccin pour enrayer la crise sanitaire et les rumeurs d'une seconde vague. La volatilité devrait rester importante.

Le call de votre ligne Accor a été exercé par l'émetteur, nous avons donc été remboursés en début de mois. La performance de la poche obligataire reste décevante, avec un retard important sur certaines souches (CNP, Renault, Axa...). Les rendements sont pourtant attractifs (entre 3 et 7 % de yield).

Au niveau des actions, nous avons renforcé notre ligne en Suez et initié une ligne en Telecom Italia. La stratégie de l'entreprise devient plus lisible, reste à veiller à la bonne exécution de la feuille de route. Nous avons sorti la ligne en LNA après un superbe parcours, étant déjà très investis sur des lignes obligataires en Orpea et en Korian.

### Principales caractéristiques

Actif net de l'OPCVM	9 091 452,79 €
Valeur liquidative	111,36 €
Nombre de lignes	68
Liquidités	3,00%
<b>Poche obligataire</b>	
Rendement actuariel	2,60%
Maturité moyenne (ans)	2,41
Notation moyenne	BBB
Sensibilité	2,08

### Informations techniques - 3 ans

Beta	0,72	
VaR à 95%	0,48%	
Tracking error	3,40%	
Ratio d'information	-3,70	
Ratio de Sharpe	-2,09	
<b>Volatilité</b>		
	1 an	3 ans
<b>FASTEA Patrimoine</b>	<b>7,81%</b>	<b>5,44%</b>
Indice de référence	9,62%	6,39%

### 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>-8,22%</b>	<b>-0,28%</b>	<b>2,97%</b>	<b>-7,32%</b>	<b>-6,11%</b>	<b>-11,65%</b>	<b>11,36%</b>	<b>5,71%</b>	<b>-9,56%</b>	<b>6,09%</b>
Indice de référence	-5,35%	-0,78%	2,17%	-4,64%	-3,17%	0,92%	20,02%	8,25%	-2,76%	3,21%
Écart	-2,86%	0,51%	0,80%	-2,67%	-2,95%	-12,57%	-8,66%	-2,55%	-6,80%	2,88%

## RAPPORT DE GESTION DU 31/07/2020

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

### Principaux mouvements

#### Positions obligataires

ARKEMA 29/10/2168	4,60%
AXA SA 25/01/2169	4,08%
PIERRE & VACANCES SA 01/04/2023 C	3,65%
KORIAN SA 01/01/2169 CV	3,47%
ORPEA 15/12/2024	3,38%

#### Positions actions

FLEURY MICHON SA	2,23%
HERIGE	1,61%
NRJ GROUP	1,45%
ORANGE	1,31%
LACROIX S.A.	1,25%

#### Positives

SHOWROOMPRIVE	0,17%
NRJ GROUP	0,14%
ING GROEP NV 30/09/2168	0,11%

#### Négatives

PIERRE & VACANCES SA 01/04/2023 CV	-0,29%
VALLOUREC SA 15/10/2022	-0,22%
CASINO GUICHARD PERRACH 20/01/2168	-0,19%

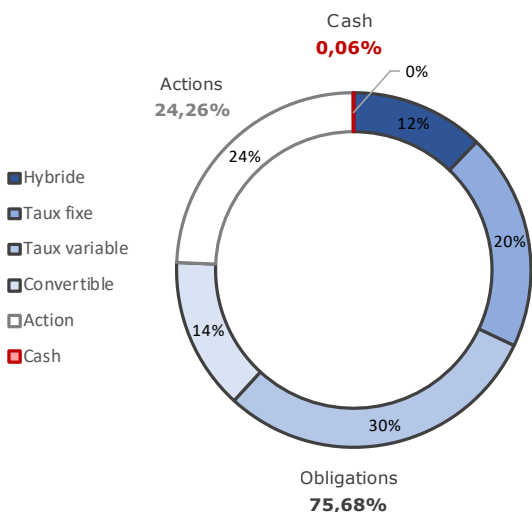
#### Achats/Renforcements

TOUAX PERP  
AIR FRANCE 2021  
CLARAORNANE 5% JUL23

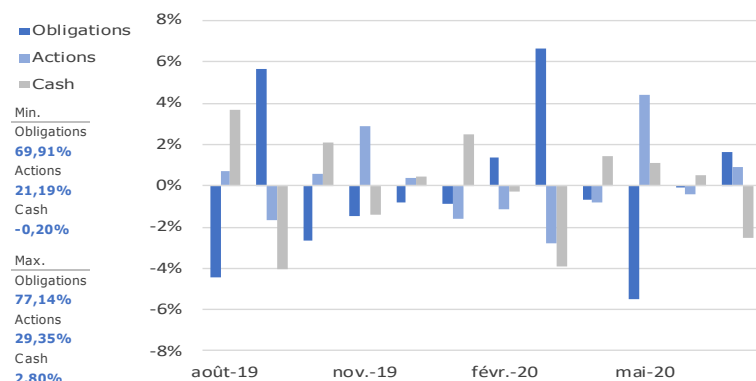
#### Ventes/Allègements

ORANGE PERP  
TOTAL PERP  
DAIMLER INTL FINANCE 2022

### 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	15,41%	31,31%	17,30%	35,98%

### Répartition par notation de la poche obligataire

Notation	A+	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	B+	B	D	Total
FASTEA Patrimoine	6,19%	9,73%	10,99%	5,25%	31,64%	10,88%	8,26%	7,42%	7,82%	0,20%	100,00%
Investment Grade	6,19%	9,73%	10,99%	5,25%	31,64%						63,80%
High Yield						10,88%	8,26%	7,42%	7,82%	0,20%	36,20%

### 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>	3 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.