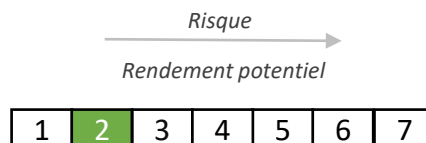


RAPPORT DE GESTION DU 30/10/2020

Objectif de gestion

L'objectif du fonds est de délivrer une performance nette de tous frais de gestion supérieure à celle de l'indice Euro MTS 1-3 ans capitalisé (coupons réinvestis) au moyen d'une gestion discrétionnaire. Le fonds est de classification « Obligations et autres titres de créances libellés en Euro ».

Échelle de risque



Commentaire de gestion

Le mois d'octobre s'est montré fidèle à sa réputation, à savoir un mois difficile pour les marchés financiers. Avec plus de 4 % de baisse de l'indice parisien, celui-ci reflète assez bien le manque de visibilité du marché avec des élections américaines tendues, une crise sanitaire qui s'intensifie notamment en Europe avec un reconfinement partiel mais aussi des sujets oubliés (brexit, terrorisme...) qui reviennent ponctuellement sur le devant de la scène.

Face à cette absence de visibilité, nous nous concentrons sur les entreprises, leurs fondamentaux et leurs valorisations. Le marché a pris une décision différente. Il se concentre sur les entreprises offrant (soi-disant) de la croissance, peu importe le prix payé. Nous ne sommes toujours pas à l'aise avec cette stratégie.

Nos achats du mois se sont concentrés sur de petites souches : la Perp Touax qui nous offre près de 10 % de rendement alors que l'émetteur a fait rentrer du cash via une AK d'une de ses filiales, et sur le TP Renault qui offre plus de 7 % de rendement alors que l'entreprise retrouve des couleurs et de la visibilité.

Principales caractéristiques

Actif net de l'OPCVM	1 549 025,91 €
Valeur liquidative	100,23 €
Nombre de lignes	21
Liquidités	17,42%
<i>Poche obligataire</i>	
Rendement actuariel	2,44%
Maturité moyenne (ans)	2,33
Notation moyenne	BBB
Sensibilité	1,13

Évolution de la VL depuis sa création

En vertu de l'article 314-13 du règlement général de l'AMF (arrêté du 3 octobre 2011), nous ne sommes pas autorisés à communiquer les performances du FCP, la date de création de celui-ci étant inférieure à un an.

Performances

En vertu de l'article 314-13 du règlement général de l'AMF (arrêté du 3 octobre 2011), nous ne sommes pas autorisés à communiquer les performances du FCP, la date de création de celui-ci étant inférieure à un an.

RAPPORT DE GESTION DU 30/10/2020

Principales lignes - Hors OPCVM

TOUAX SCA-SGTR-CITE-SGT 01/08/:	7,26%
TOTAL SE 26/02/2169	6,59%
DAIMLER INTL FINANCE BV 11/05/20	6,46%
CNP ASSURANCES 11/03/2169	5,39%
MAISONS DU MONDE SA 06/12/2023	5,20%
CLARANOVA SADIR 01/07/2023 CV	4,95%
RENAULT SA 24/10/2169 CV	4,20%
RADIAN 28/01/2021	4,02%
SANOFI 01/10/2169 CV	3,98%
CNP ASSURANCES 13/03/2169	3,94%

Principaux mouvements

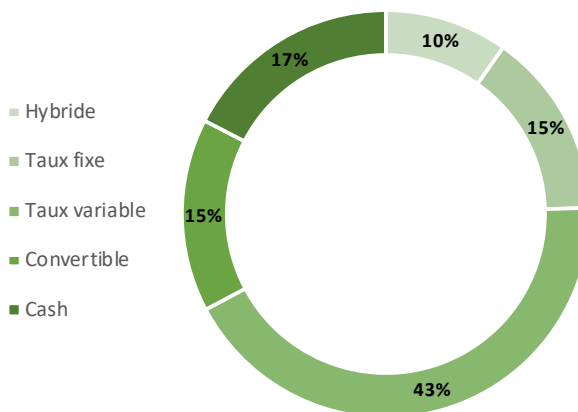
Achats/Renforcements

TOUAX PERP
TP RENAULT

Ventes/Allègements

ORANGE PERP

Répartition par classe d'actifs



Répartition par maturité de la poche obligataire

Maturité	< 1 an	1-3 ans	3-5 ans	Perpétuelle
FASTEA Obligations Actives	18,58%	33,54%	3,54%	44,34%

Répartition par notation de la poche obligataire

Notation	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	B+	B	Total
FASTEA Obligations Actives	19,57%	25,27%	4,35%	20,46%	10,42%	3,54%	9,75%	100,00%
Investment Grade	19,57%	25,27%	4,35%	20,46%				69,65%
High Yield					10,42%	3,54%	9,75%	30,35%

Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP	Code ISIN	FR0013182250
Classification AMF créances libellés en Euro	Obligations et autres titres de	Date de création	22/06/2020
Durée d'investissement conseillé	2 ans et plus	Affectation résultat	Capitalisation
Indicateur de référence	EuroMTS 1-3 ans capitalisé	Souscription minimale	1 part
Société de gestion	Fastea Capital	Décimalisation	Millièmes
Dépositaire	CIC	Frais de gestion fixes	0,95% TTC maximum
Souscriptions / Rachats	Avant 12h00	Commission de surperformance	15% 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.