

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%.

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.

Échelle de risque



Principales caractéristiques

Actif net de l'OPCVM	8 925 475,08 €
Valeur liquidative	84,73 €
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
Volatilité	1 an	3 ans
FASTEA Patrimoine	6,85%	5,00%
Indice de référence	8.23%	5.73%

Évolution de la VL depuis sa création



Performances

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Création	2019
FASTEA Patrimoine	-12,71%	-9,88%	-12,71%	-11,87%	-10,18%	-15,27%	6,45%
Indice de référence	-8,51%	-5,32%	-8,51%	-7,26%	-4,72%	-4,01%	8,25%
Écart	-4,21%	-4,56%	-4,21%	-4,61%	-5,46%	-11,26%	-1,80%

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%

Positions actions

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

Positives

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

Négatives

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

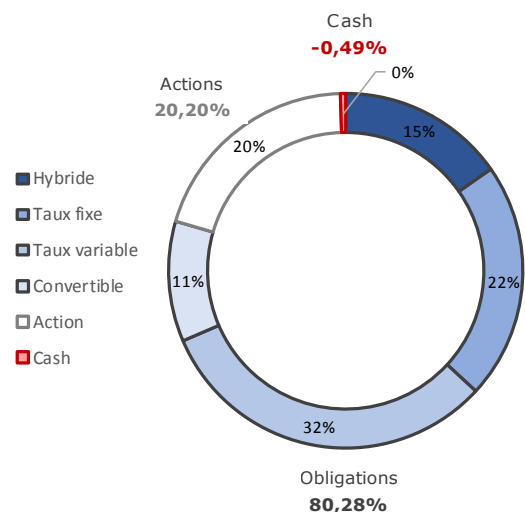
Achats/Reforcements

FNAC 2024
SANOFI
CAPGEMINI SE

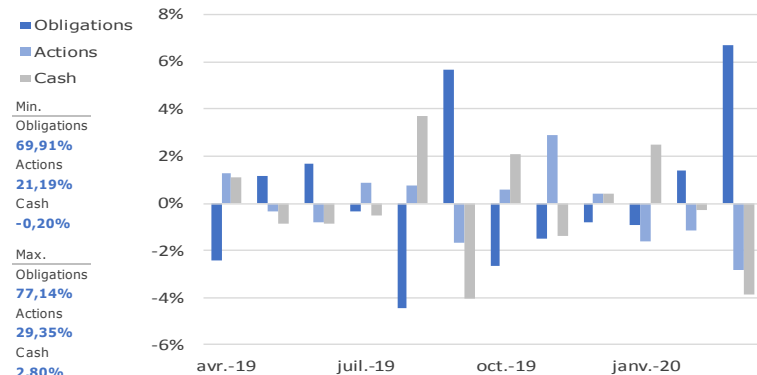
Ventes/Allègements

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
FASTEA Patrimoine	16,93%	25,29%	26,62%	31,16%

Répartition par notation de la poche obligataire

Notation	A+	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	B+	B	D	Total
FASTEA Patrimoine	5,90%	12,10%	10,23%	5,72%	35,82%	5,25%	7,75%	1,98%	13,30%	0,23%	100,00%
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

Statut juridique
Classification OPCVM360
Catégorie Morningstar
Durée d'investissement conseillée
Indicateur de référence

FCP
Mixte Europe Défensif
Allocation EUR Prudente
5 ans et plus
70% EuroMTS 1-3 ans capitalisé
et 30% Cac 40 dividendes réinvestis
Fastea Capital
RBC
Avant 12h00
Quotidienne
Euro
Assurance Vie

Code ISIN
Ticker Bloomberg
Date de création
Affectation résultat
Souscription minimale
Décimalisation
Frais de gestion fixes
Commission de surperformance

FR0013300449
FASPTF FP
22/12/2017
Capitalisation
500 parts
Millièmes
0,80% TTC maximum
10% de la surperformance du
FCP par rapport à son indice de
référence (HWM)
4% maximum
1% maximum

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.