

RAPPORT DE GESTION DU 30/04/2020

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

Malgré l'environnement actuel de confinement de la moitié de la population mondiale, les marchés sont restés ouverts et liquides. Tout au long du mois, nous avons constaté la chute brutale de la croissance mondiale à travers l'explosion du chômage, des indicateurs d'activité manufacturière et de services qui confirment la récession mondiale mais aussi des indices de confiance au plus bas. Rien de plus normal, l'activité a été volontairement mise à l'arrêt.

Malgré cela, les marchés boursiers se sont bien comportés, avec + 4,05 % pour le CAC 40 mais encore davantage pour les indices américains. Le gros de la baisse est intervenu sur mars, et les banques centrales ont permis, par leur intervention rapide et sans limite, de redonner du souffle aux différents actifs mondiaux.

La question centrale est maintenant de savoir si ce rebond est technique, avant une seconde jambe de baisse qui pourrait être provoquée par une seconde vague épidémique ou un retour de la guerre commerciale sino-américaine, ou si ce rebond nous projette déjà dans l'après confinement et un retour à la normale...difficile de trancher à cet instant.

Le consensus économique table sur une hausse du PIB au T3 aussi forte que la baisse du PIB au T2, nous pensons que quelques mois de décalage de ce retour « à la normale » est un scénario plus prudent. Aussi, nous gardons une poche en actions sous 20 % et nos arbitrages se sont concentrés vers des titres résilients (OC Korian, Véolia...).

Principales caractéristiques

Actif net de l'OPCVM	9 133 266,74 €
Valeur liquidative	108,15 €
Nombre de lignes	65
Liquidités	1,52%
<i>Poche obligataire</i>	
Rendement actuariel	2,90%
Maturité moyenne (ans)	2,40
Notation moyenne	BBB
Sensibilité	1,84

Informations techniques - 3 ans

Beta	0,72	
VaR à 95%	0,46%	
Tracking error	3,24%	
Ratio d'information	-3,49	
Ratio de Sharpe	-2,52	
Volatilité	1 an	3 ans
FASTEA Patrimoine	7,12%	5,11%
Indice de référence	8.82%	5.97%

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	-10,86%	2,30%	-9,99%	-9,90%	-9,47%	-13,00%	8,15%	5,71%	-9,56%	6,09%
Indice de référence	-7,36%	1,25%	-6,67%	-6,25%	-4,85%	-1,72%	17,17%	8,25%	-2,76%	3,21%
Écart	-3,50%	1,05%	-3,32%	-3,65%	-4,61%	-11,28%	-9,02%	-2,55%	-6,80%	2,88%

RAPPORT DE GESTION DU 30/04/2020

Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

Principaux mouvements

Positions obligataires

ORPEA 15/12/2024	5,58%
ARKEMA 29/10/2168	4,54%
AXA SA 25/01/2169	3,89%
PIERRE & VACANCES SA 01/04/2023 C	3,89%
RENAULT SA 24/10/2168 CV	3,27%

Positions actions

ORANGE	1,46%
FLEURY MICHON SA	1,30%
NRJ GROUP	1,22%
SANOFI	1,17%
LACROIX S.A.	1,17%

Positives

▲ ACCOR SA 30/04/2169	0,21%
▲ SANOFI	0,20%
▲ FASTEA OPPORTUNITES	0,20%

Négatives

▼ FLEURY MICHON SA	-0,15%
▼ TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	-0,10%
▼ RENAULT SA 24/10/2168	-0,06%

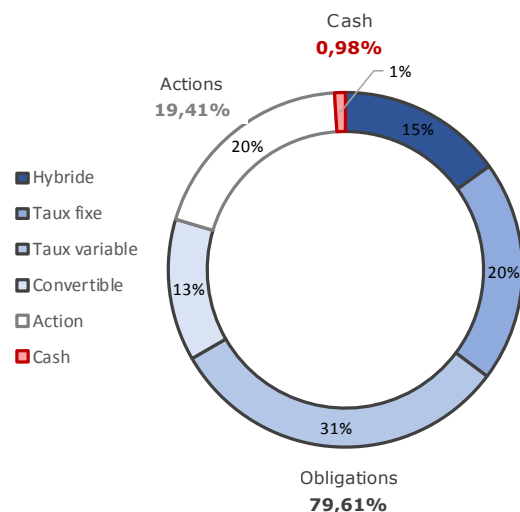
Achats/Reforcements

OC KORIAN SA
UNIBAIL-RODAMCO SE
VEOLIA ENVIRONNEMENT

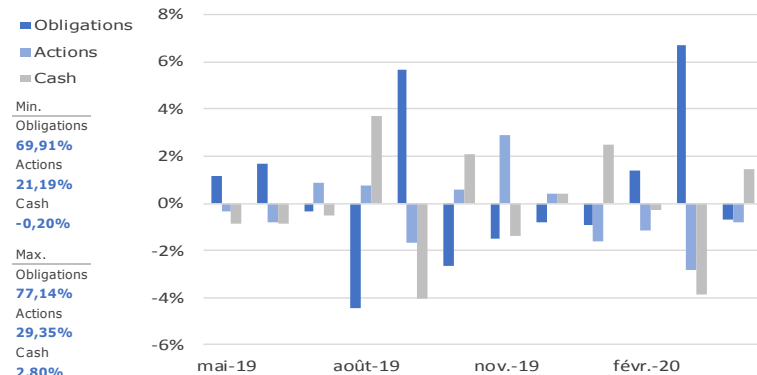
Ventes/Allègements

FNAC 2024
ESSILORLUXOTTICA
SANOFI

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	16,45%	32,55%	19,77%	31,23%

Répartition par notation de la poche obligataire

Notation	A+	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	B+	B	D	Total
FASTEA Patrimoine	5,79%	11,72%	9,95%	5,56%	37,44%	5,33%	7,91%	1,96%	7,76%	0,20%	100,00%
Investment Grade	5,79%	11,72%	9,95%	5,56%	37,44%						70,46%
High Yield						5,33%	7,91%	1,96%	7,76%	0,20%	29,54%

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.