FASTEA Patrimoine

RAPPORT DE GESTION DU 31/12/2019

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

1	2	**3**	4	5	6	7

Commentaire de gestion

Un mois de décembre très dynamique, à l'image de l'année 2019, tendance soutenue par des relations sino-américaines qui s'améliorent, un Brexit qui devrait se faire en douceur, une économie mondiale où la récession n'est pas à l'ordre du jour, des taux qui continuent de remonter et une absence d'alternative aux actions pour trouver du rendement sur les marchés.

La seule différence notable que l'on peut souligner sur ce mois par rapport au reste de l'année au niveau des performances, c'est le retour des investisseurs sur les petites et moyennes valeurs. Les flux ont cessé d'être vendeurs depuis quelques mois et nous retrouvons des acheteurs depuis quelques jours.

Une belle année pour votre fonds avec une performance de 5,71 % pour la part P. L'exposition actions s'est située entre 20/25 % sur l'année et la volatilité est restée très faible. Nous ne modifions pas ou peu notre poche obligataire avec une stratégie courte sur les taux fixes et plus longue sur les taux variables. La poche actions restera toujours très *value* et orientée sur les petites et moyennes valeurs.

Nous avons renforcé Orange sur le mois, société que nous considérons comme une quasi obligation aujourd'hui avec une bonne visibilité sur les flux de trésorerie et le rendement. Nous avons aussi initié une ligne en OC Claranova 2023 : le rendement est attractif alors que l'émetteur bénéficie d'une bonne visibilité.

Bonne année 2020 à toutes et à tous !

Principales caractéristiques

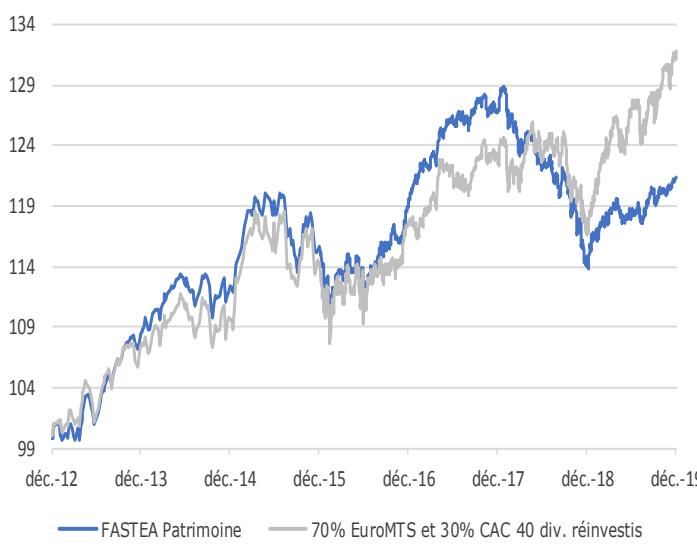
Actif net de l'OPCVM	10 567 106,82 €
Valeur liquidative	121,33 €
Nombre de lignes	69
Liquidités	4,97%
Poche obligataire	
Rendement actuariel	1,48%
Maturité moyenne (ans)	2,17
Notation moyenne	BBB
Sensibilité	1,92

Informations techniques - 3 ans

Beta	0,68
VaR à 95%	0,37%
Tracking error	2,56%
Ratio d'information	-2,82
Ratio de Sharpe	0,41

Volatilité	1 an	3 ans
FASTEA Patrimoine	**3,18%**	**3,44%**
Indice de référence	4,01%	3,85%

Évolution de la VL depuis sa création



Performances

	Performances cumulées						*Performances calendaires*			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2018	2017	2016
FASTEA Patrimoine	**5,71%**	**0,57%**	**0,79%**	**2,61%**	**5,71%**	**1,43%**	**21,33%**	**-9,56%**	**6,09%**	**3,45%**
Indice de référence	8,25%	0,38%	1,36%	2,30%	8,25%	8,65%	31,15%	-2,76%	3,21%	2,94%
Écart	-2,55%	0,19%	-0,57%	0,31%	-2,55%	-7,22%	-9,82%	-6,80%	2,88%	0,52%

FASTEA Patrimoine

FASTEA Capital

RAPPORT DE GESTION DU 31/12/2019

Principales lignes et contributions à la performance mensuelle - Hors OPCVM

Positions obligataires

ORPEA 15/12/2024	4,90%
ARKEMA 29/10/2168	3,97%
AXA SA 25/01/2168	3,68%
PIERRE & VACANCES SA 01/04/2023 C	3,11%
RENAULT SA 24/10/2168 CV	2,95%

Positions actions

ITS GROUP	1,76%
LACROIX S.A.	1,60%
FLEURY MICHON SA	1,50%
ORANGE	1,49%
NRJ GROUP	1,27%

Positives

↗ LACROIX S.A.	0,37%
↗ PIERRE & VACANCES	0,16%
↗ FLEURY MICHON SA	0,15%

Négatives

↘ ORANGE	-0,17%
↘ CASINO GUICHARD PERRACH 20/01/2168	-0,11%
↘ RENAULT SA 24/10/2168 CV	-0,07%

Principaux mouvements

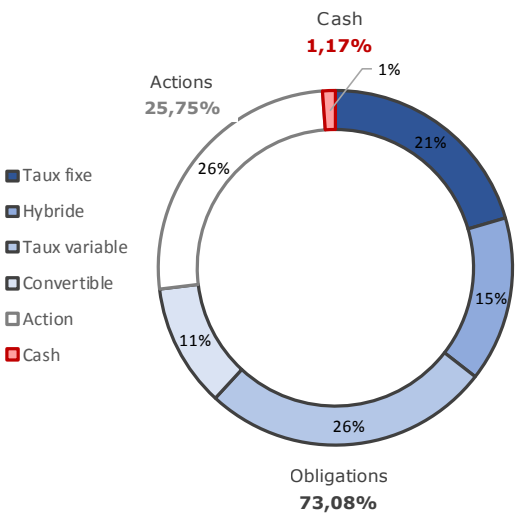
Achats/Renforcements

CLARAORNANE 5% JUL23
CNP 3.246% PERP
ORANGE

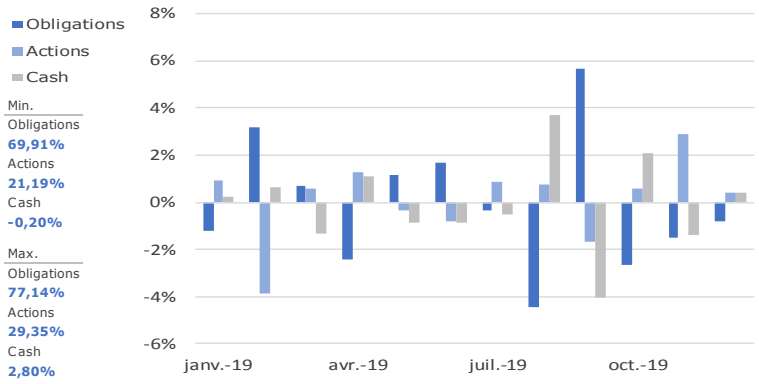
Ventes/Allègements

BAYER PERP
RADIAN 2019
BNP PARIBAS

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	**14,12%**	**31,53%**	**25,59%**	**28,77%**

Répartition par notation de la poche obligataire

Notation	A+	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	D	Total
FASTEA Patrimoine	**5,68%**	**11,43%**	**7,81%**	**5,41%**	**36,20%**	**5,70%**	**8,52%**	**1,40%**	**2,40%**	**12,85%**	**0,21%**	**100,00%**
Investment Grade	5,68%	11,43%	7,81%	5,41%	36,20%							66,53%
High Yield						5,70%	8,52%	1,40%	2,40%	12,85%	0,21%	33,47%

Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP
Classification OPCVM360	Mixte Europe Défensif
Catégorie Morningstar	Allocation EUR Prudente
Durée d'investissement conseillée	5 ans et plus
Indicateur de référence	70% EuroMTS 1-3 ans capitalisé et 30% Cac 40 dividendes réinvestis
Société de gestion	Fastea Capital
Dépositaire	RBC
Souscriptions / Rachats	Avant 12h00
Fréquence de Valorisation	Quotidienne
Devise	Euro
Eligibilité	Assurance Vie

Code ISIN	FR0011261908
Ticker Bloomberg	FASPTEF FP
Date de création	21/12/2012
Affectation résultat	Capitalisation
Souscription minimale	1 part
Décimalisation	Millièmes
Frais de gestion fixes	1.50% TTC maximum
Commission de surperformance	10% de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence
Commission de souscription	4% maximum
Commission de rachat	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.