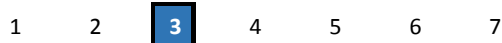


Risque

Plus faible

Plus élevé



Plus faible

Plus élevé

Rendement potentiel

Rapport de Gestion au 30 Novembre 2017

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 actions ne peut dépasser 30%.

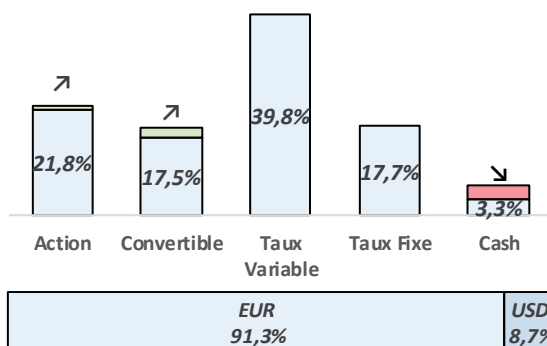
Principales caractéristiques

Actif net 12 425 963,34 €
Valeur liquidative 127,13 €

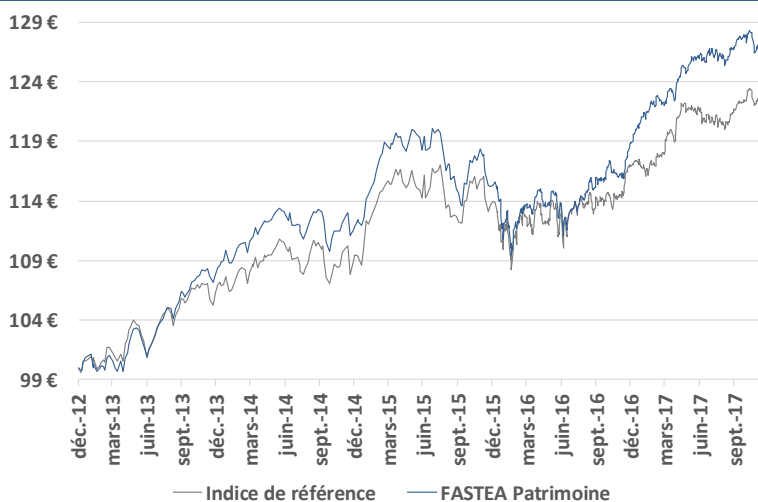
Poche obligataire

Rendement Actuariel 1,70%
Maturité Moyenne 2,73
Notation Moyenne BBB-
Sensibilité 2,37

Répartition par classe d'actifs



Evolution de la VL depuis la création



Informations techniques (3 ans)

Beta	0,72	Volatilité	
Ratio d'information	0,17	FASTEA Patrimoine	4,66%
Ratio de Sharpe	0,91	Indice de référence	5,61%
Tracking error	2,82%		

Performances

	Performances cumulées						Performances calendaires			
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2016	2015	2014
FASTEA Patrimoine	6,29%	-0,75%	1,13%	1,14%	9,24%	14,03%	27,16%	3,44%	2,84%	3,52%
Indice de référence	4,49%	-0,73%	1,70%	0,68%	6,63%	12,63%	22,44%	2,94%	4,09%	2,06%
Écart	1,80%	-0,03%	-0,57%	0,46%	2,61%	1,40%	4,72%	0,51%	-1,25%	1,46%

	Nov 17	Oct 17	Sept 17	Août 17	Juil 17	Juin 17	Mai 17	Avri 17	Mars 17	Févr 17	Janv 17	Déce 16
FASTEA Patrimoine	-0,75%	+0,43%	+1,46%	-0,26%	+0,25%	+0,02%	+1,14%	+0,90%	+0,86%	+1,10%	+1,01%	+2,77%
Indice de référence	-0,73%	+1,02%	+1,41%	-0,01%	-0,06%	-0,93%	+0,49%	+0,99%	+2,39%	+0,82%	-0,93%	+2,04%
Écart	-0,03%	-0,59%	+0,05%	-0,25%	+0,31%	+0,95%	+0,64%	-0,09%	-1,53%	+0,28%	+1,94%	+0,73%

Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP	Code ISIN	FR0011261908
Classification AMF	Diversifié	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 div.réinv.	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
Éligibilité	Assurance Vie		

Commentaire de gestion

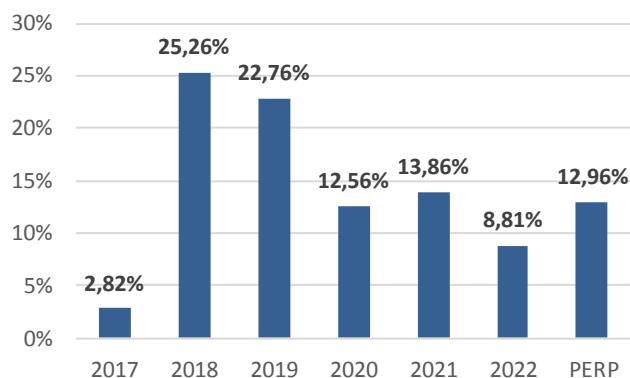
L'hiver est bien arrivé sur les marchés actions européens. Le coup de froid n'a pas épargné la place parisienne. L'euro s'est largement renforcé durant le mois d'octobre, pénalisant les entreprises exportatrices. A cela se sont ajoutées des interventions ponctuelles de certains membres de la BCE confirmant que la politique monétaire expansionniste serait prolongée en 2018 de façon soutenue.

Votre fonds conclut le mois en baisse de 0,75 %, maintenant une performance de 6,29 % depuis le début de l'année. Le dossier Showroomprivé.com contribue négativement sur la période et explique plus d'1/3 de la baisse. Après des publications solides et une confirmation que les actifs sont de qualité, Vivendi et Bolloré retrouvent des couleurs et permettent à votre fonds de garder une avance confortable sur son indice de référence en depuis le début de l'année.

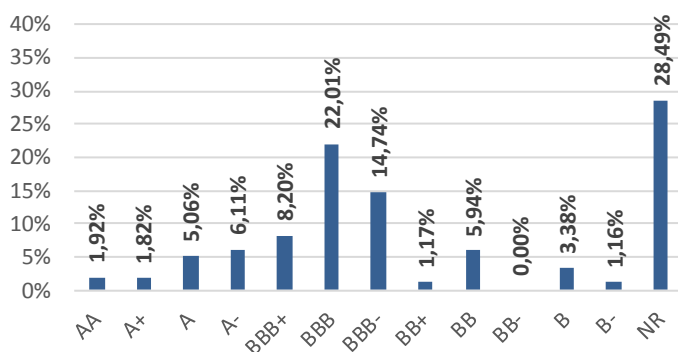
Coté arbitrages, nous avons renforcé le secteur auto avec l'entrée de Renault et d'ALD (filiale de location longue durée de Société Générale) en portefeuille. Les 2 entreprises sont faiblement valorisées par le marché et les publications récentes devraient apporter des éléments positifs à même de rassurer les investisseurs. A contrario la ligne Iliad a été vendue. Selon nous, la croissance n'est plus spectaculaire par rapport à la concurrence, l'avantage technologique n'est plus présent (toujours pas de Freebox V7) et l'arrivée en Italie tarde à se concrétiser.

Nous avons initié une ligne en OC Korian. Notre stratégie sera de porter ces obligations jusqu'au call ou à les convertir en actions. Nous sommes en effet long sur ce dossier de qualité, qui jouit actuellement d'une décote injustifiée (selon nous) par rapport à ses concurrents.

Répartition par maturité



Répartition par notation



Principales positions et contributions à la performance mensuelle

Positions obligataires

RALLYE CONV 2020	4,59%
AXA VAR PERP	3,44%
VOLKSWAGEN VAR PERP	3,33%
CASINO VAR PERP	2,89%
BAYER VAR PERP	2,61%

Positions Actions

ITS GROUP	0,98%
TOTAL	0,95%
KORIAN	0,94%
SANOFI	0,92%
CARREFOUR	0,85%

POSITIVES

TP RENAULT	0,17%
KORIAN	0,06%
BOLLORE	0,06%

NÉGATIVES

SHOWROOM PRIVÉ	-0,25%
FORD 2.59% 2019	-0,06%
TIME WARNER 8,75% 2019	-0,05%

Principaux mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS

KORIAN 2.5% CONV PERP
CASINO
ALD

VENTES / ALLEGEMENTS

DAIMLER
ILIAD
COFACE

Nombre de lignes 81