

Risque

Plus faible

Plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

Plus faible

Plus élevé

Rendement potentiel

Rapport de Gestion au 28 Février 2018

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

Evolution de la VL depuis la création

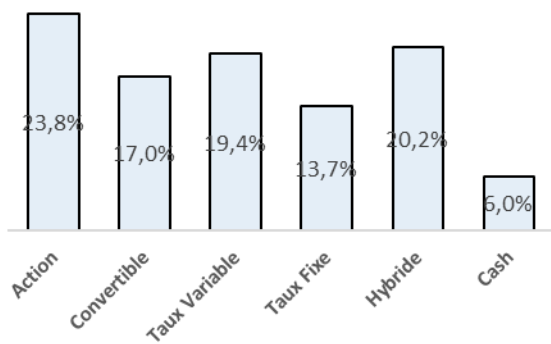
Actif net de l'OPCVM 12 075 950,35 €
Valeur liquidative 99,74 €

Poche obligataire

Rendement Actuariel 1,84%
Maturité Moyenne 2,23
Notation Moyenne BBB-
Sensibilité 2,20

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 de la part I, la date de création de celle-ci étant inférieure à un an.

Répartition par classe d'actifs



EUR	USD
92,4%	7,7%

Informations techniques (3 ans)

Beta	0,73	Volatilité	
Ratio d'information	0,12	FASTEA Patrimoine	4,50%
Ratio de Sharpe	0,33	Indice de référence	5,32%
Tracking error	2,73%		

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 de la part I, la date de création de celle-ci étant inférieure à un an.

Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP	Code ISIN	FR0013300449
Catégorie OPCVM360	Mixte Europe Défensif	Ticker Bloomberg	FASPTF FP
Catégorie Morningstar	Allocation EUR Prudente	Date de création	22/12/2017
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	500 parts
Société de gestion	Fastea Capital	Décimalisation	Millièmes
Dépositaire	RBC	Frais de gestion fixes	0,80%TTC maximum
Souscriptions / Rachats	Avant 12h00	Commission de surperformance	10% de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence. Principe du "High water mark"
Fréquence de Valorisation	Quotidienne		
Devise	Euro		
Eligibilité	Assurance Vie	Commission de souscription	4% maximum
		Commission de rachat	1% maximum

Commentaire de gestion

La volatilité est de retour, c'est un fait. Même en s'y attendant, les fluctuations sont toujours surprenantes et aucun actif n'est épargné. Les actions bien sûr sont sous pression, mais aussi les obligations, les devises et les matières premières. Dans cet environnement, il convient de se raccrocher à notre ligne de conduite moyen terme : les entreprises européennes vont bien, l'inflation va progresser et les taux ne vont pas rester durablement bas.

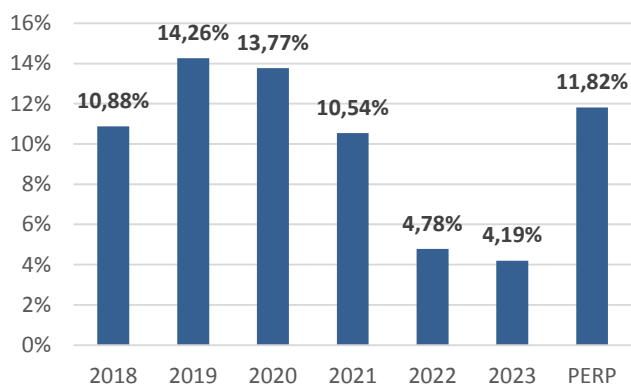
Dans ce contexte, votre fonds a perdu 1,56 % sur le mois contre 0,84 % pour son indice de référence. La Casino perpétuelle a pesé avec une baisse de presque 7 %. L'émetteur est effectivement mis sous pression par Leclerc sur Paris, mais la dette ne nous semble pas en risque.

Un titre a aussi nettement sous-performé sur le mois : Marie Brizard, qui se rend compte post-clôture de problèmes opérationnels en Pologne (nous sommes tiraillés entre l'amateurisme de la direction pour sortir la position et la faible valorisation des actifs qui en fait une proie pour un acteur de référence).

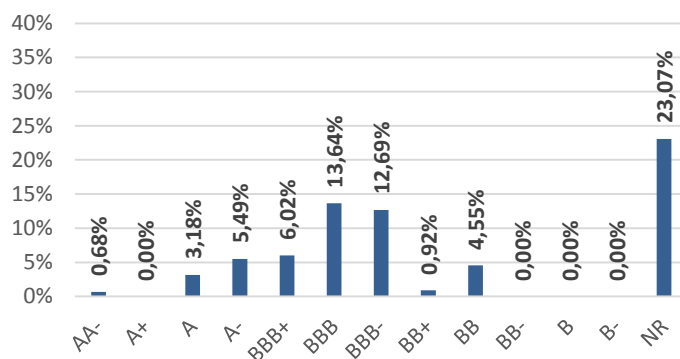
Les arbitrages ont été nombreux sur ce mois de publications. Accor et Renault ont été sortis après de très bons parcours et remplacés principalement par Bayer dont le cours devrait pleinement profiter aux actionnaires avec l'acquisition de Monsanto.

Nous avons aussi renforcé nos positions en actions Korian et en convertibles Korian. La décote du titre ne nous semble pas justifiée et les marges vont aller en s'améliorant tout au long de l'année.

Répartition par maturité



Répartition par notation



Principales positions et contributions à la performance mensuelle

Positions obligataires

RALLYE CONV 2020	3,51%
AXA VAR PERP	3,49%
VW CALL 2018	3,43%
KORIAN CONV	2,95%
CASINO VAR PERP	2,94%

CONTRIBUTIONS POSITIVES

ACCOR
SPIE
ATARI CONV

CONTRIBUTIONS NÉGATIVES

MARIE BRIZARD
SRP GROUPE
CASINO VAR PERP

Positions Actions

BAYER	1,12%
SRP GROUP	1,11%
ITS GROUP	1,02%
TOTAL	0,97%
CARREFOUR	0,94%

Principaux mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS

KORIAN CONV
BAYER
SAP
KORIAN

VENTES / ALLEGEMENTS

RALLYE CONV 2020
BOMBARDIER 2021
GS USD
ACCOR
RENAULT

Nombre de lignes 74