

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%.

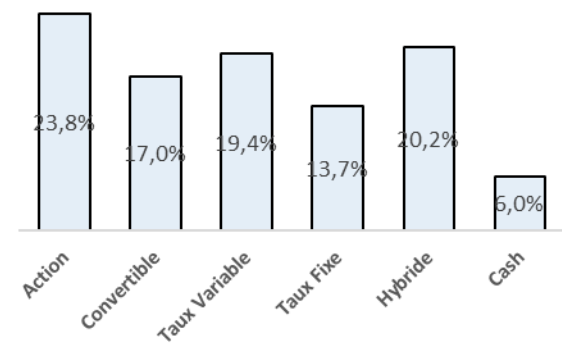
Principales caractéristiques

Actif net de l'OPCVM 12 075 950,35 €
Valeur liquidative 126,29 €

Poche obligataire

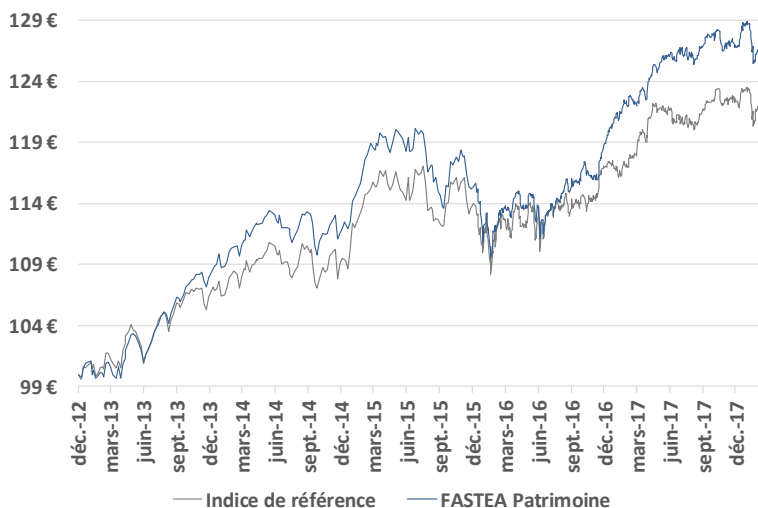
Rendement Actuariel 1,84%
Maturité Moyenne 2,23
Notation Moyenne BBB-
Sensibilité 2,20

Répartition par classe d'actifs



| Devise | Pourcentage |
|--------|-------------|
| EUR | 92,4% |
| USD | 7,7% |

Evolution de la VL depuis la création



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

| | Performances cumulées | | | | | | Performances calendaires | | | |
|--------------------------|-----------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|---------------|--------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | YTD | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | Création | 2017 | 2016 | 2015 |
| FASTEA Patrimoine | -0,49% | -1,56% | -0,66% | 0,44% | 3,38% | 10,27% | 26,29% | 6,08% | 3,44% | 2,84% |
| Indice de référence | 0,03% | -0,84% | -0,35% | 1,34% | 4,25% | 8,92% | 22,00% | 4,09% | 2,94% | 4,09% |
| Écart | -0,52% | -0,71% | -0,30% | -0,90% | -0,87% | 1,35% | 4,28% | 1,99% | 0,51% | -1,25% |

| | Févr 18 | Janv 18 | Déce 17 | Nov 17 | Octo 17 | Sept 17 | Août 17 | Juil 17 | Juin 17 | Mai 17 | Avri 17 | Mars 17 |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| FASTEA Patrimoine | -1,56% | +1,09% | -0,17% | -0,78% | +0,43% | +1,46% | -0,26% | +0,25% | +0,02% | +1,14% | +0,90% | +0,86% |
| Indice de référence | -0,84% | +0,89% | -0,39% | -0,73% | +1,02% | +1,41% | -0,01% | -0,06% | -0,93% | +0,49% | +0,99% | +2,39% |
| Écart | -0,71% | +0,20% | +0,21% | -0,05% | -0,59% | +0,05% | -0,25% | +0,31% | +0,95% | +0,64% | -0,09% | -1,53% |

Caractéristiques et informations sur les frais

| | | | |
|-----------------------------------|---|------------------------------|---|
| Statut juridique | FCP | Code ISIN | FR0011261908 |
| Catégorie 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 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

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.

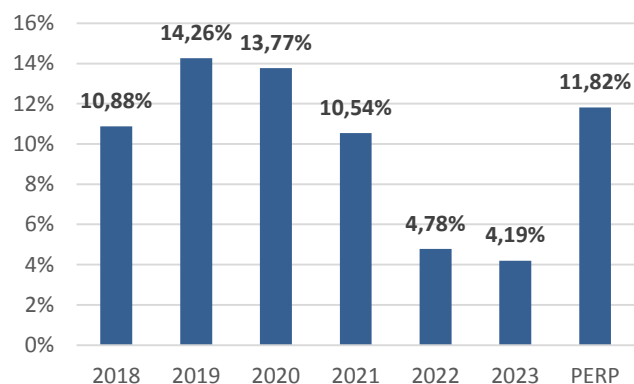
Dans ce contexte, votre fonds a perdu 1,56 % sur le mois contre 0,84 % pour son indice de référence. La Casino perpétuelle a pesé avec une baisse de presque 7 %. L'émetteur est effectivement mis sous pression par Leclerc sur Paris, mais la dette ne nous semble pas en risque.

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).

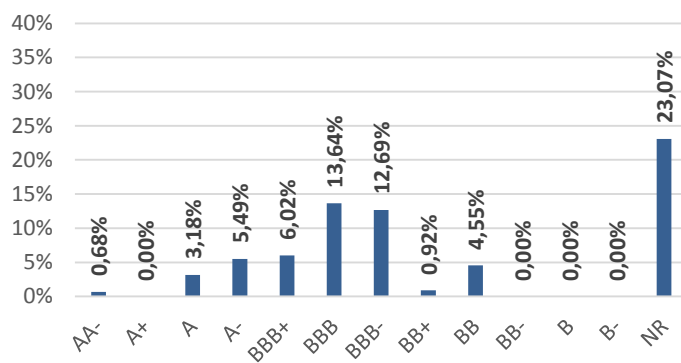
Les arbitrages ont été nombreux sur ce mois de publications. Accor et Renault ont été sortis après de très bons parcours et remplacés principalement par Bayer dont le cours devrait pleinement profiter aux actionnaires avec l'acquisition de Monsanto.

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