

Risque

Plus faible

Plus élevé

1 2 **3** 4 5 6 7

Plus faible

Plus élevé

Rendement potentiel

Rapport de gestion du 31 Juillet 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%.

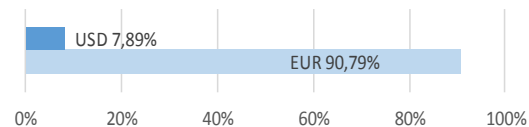
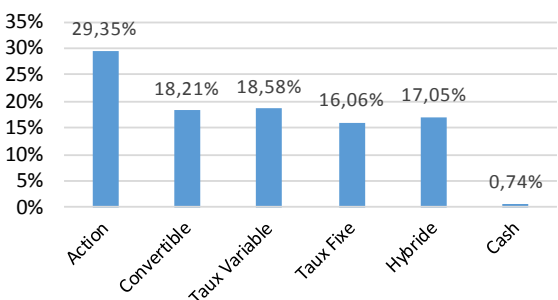
## Principales caractéristiques

Actif net de l'OPCVM 12 110 777,52 €  
Valeur liquidative 123,17 €

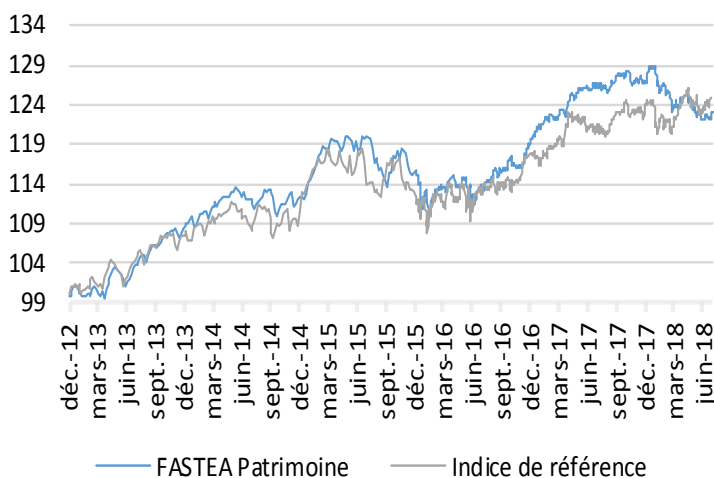
### Poche obligataire

Rendement Actuariel 2,19%  
Maturité Moyenne 633,18  
Notation Moyenne BBB-  
Sensibilité 1,62

## Répartition par classe d'actifs



## Evolution de la VL depuis la création



## Informations techniques (3 ans)

Beta	0,61	Volatilité	
Ratio d'information	-1,71	FASTEA Patrimoine (3 ans)	2,91%
Ratio de Sharpe	0,66	Indice de référence (3 ans)	3,83%
Tracking error	1,92%	FASTEA Patrimoine (1 an)	3,50%
		Indice de référence (1 an)	4,74%

## Performances

	YTD	Performances cumulées					Performances calendaires			
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2017	2016	2015
<b>Fastea Patrimoine</b>	<b>-2,95%</b>	<b>0,74%</b>	<b>-1,53%</b>	<b>-3,99%</b>	<b>-2,28%</b>	<b>2,67%</b>	<b>23,43%</b>	<b>6,09%</b>	<b>3,45%</b>	<b>2,84%</b>
Indice de référence	1,38%	1,00%	0,01%	0,49%	2,69%	5,22%	24,94%	3,21%	2,94%	4,09%
Écart	-4,33%	-0,26%	-1,53%	-4,48%	-4,98%	-2,55%	-1,51%	2,88%	0,52%	-1,26%

## 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

Les tensions commerciales sont toujours au cœur de l'actualité sur ce mois de juillet : taxes de 10 %, de 25 % sur des millions de produits chinois, sur le secteur automobile, rétractations...chaque jour a son lot de rumeurs et la volatilité se nourrit de tout cela.

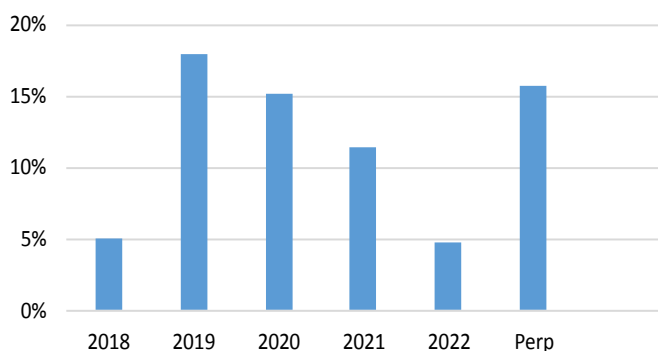
Heureusement, les publications des entreprises pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2018 ont apporté plus de réponses que de questions. Le rebond des actions en Europe, malgré une décollecte régulière depuis de nombreuses semaines, est à mettre à leur crédit avec de bonnes surprises en général.

Votre fonds a progressé de 0,74 % contre 1 % pour l'indice de référence. La sous-performance vient toujours d'une désaffection du marché des actions dites « value », le cœur de notre stratégie d'investissement sur la poche actions, et de taux qui restent très bas en Europe.

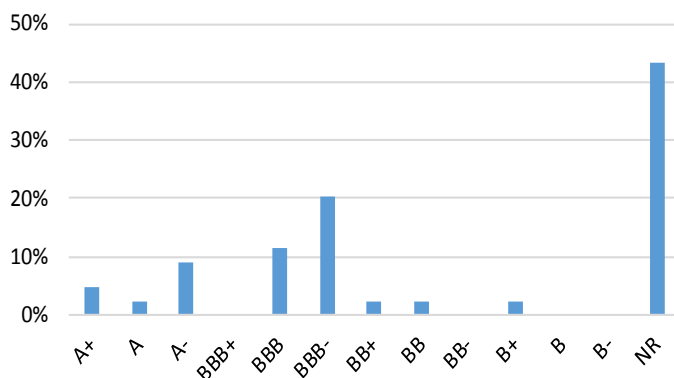
Korian OC est un exemple intéressant de la sous performance de votre fonds depuis le début de l'année. L'émetteur rassure depuis plusieurs publications avec une croissance organique et des marges en amélioration, une décote très (trop) importante par rapport aux concurrents...mais aucun effet visible sur les marchés. Notre position devrait augmenter dans les prochains mois.

Sur la poche actions, nous avons repris une position sur Fleury Michon. Le secteur de l'agroalimentaire est délaissé, les valorisations attractives et le management de la société est familial et de qualité, tous les ingrédients sont réunis.

### Répartition par maturité



### Répartition par notation



### Principales positions et contributions à la performance mensuelle

#### Positions obligataires

AXA SA	3,47%
RALLYE SA	3,44%
VOLKSWAGEN	3,43%
KORIAN SA	2,86%
RENAULT SA	2,77%

#### POSITIVES

Total SA	0,10%
Elior Group SA	0,08%
Vallourec Usines Tubes	3,25%
	0,08%

#### ACHATS / RENFORCEMENTS

Fleury Michon  
TF1

#### Positions Actions

GEMALTO	1,65%
TOTAL SA	1,61%
FLEURY MICHON SA	1,55%
NESTLE SA-REG	1,15%
ITS GROUP	1,11%

#### NÉGATIVES

SRP Groupe SA	-0,09%
Korian SA 2.5% Conv	-0,07%
Touax SCA 6% Conv	-0,06%

#### VENTES / ALLEGEMENTS

Sanofi  
Accor