

Risque

Plus faible

Plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

Plus faible

Plus élevé

Rendement potentiel

Rapport de gestion du 31 août 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

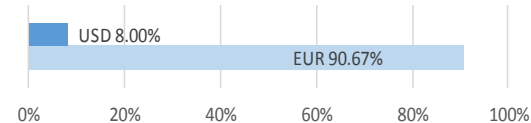
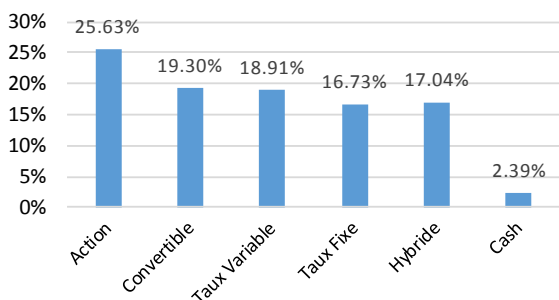
Actif net de l'OPCVM	11 522 921,83 €
Valeur liquidative	95,55 €

### Poche obligataire

Rendement Actuariel	2,92%
Maturité Moyenne (ans)	1,74
Notation Moyenne	BBB-
Sensibilité	1,61

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



## Informations techniques (3 ans)

Beta	0.61	Volatilité	
Ratio d'information	-3.02	FASTEA Patrimoine (3 ans)	2.68%
Ratio de Sharpe	0.85	Indice de référence (3 ans)	3.44%
Tracking error	1.80%	FASTEA Patrimoine (1 an)	3.51%
		Indice de référence (1 an)	4.72%

## 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	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		
Devise	Euro		
Eligibilité	Assurance Vie	Commission de souscription	4% maximum
		Commission de rachat	1% maximum

### Commentaire de gestion

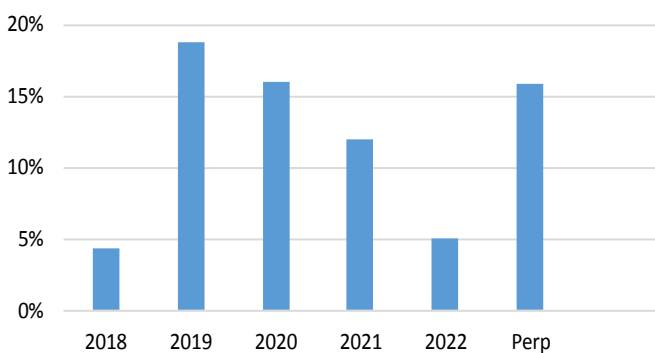
Un mois d'août finalement sans grand bouleversement, malgré un 15 août volatil dû à des volumes très faibles : de bons résultats d'entreprises (Bouygues), une macro solide aux Etats-Unis, une inflation renforcée, des taux longs toujours faibles en Europe et des flux positifs sur les actifs risqués américains au détriment des actifs risqués européens et des marchés émergents.

Une autre chose qui n'a vraiment pas changé sur le mois est la sous performance des actions dites *value*. Les investisseurs continuent à ne pas s'intéresser à elles alors que leur valorisation nous semble complètement décorrélée de leurs fondamentaux. Ces périodes ont déjà existé par le passé, et il faut savoir rester patient. Pas facile...mais très rémunérateur ensuite. Nous restons donc attentifs à la valorisation des entreprises que nous avons en portefeuille au détriment des entreprises qui bénéficient d'un effet de mode actuellement.

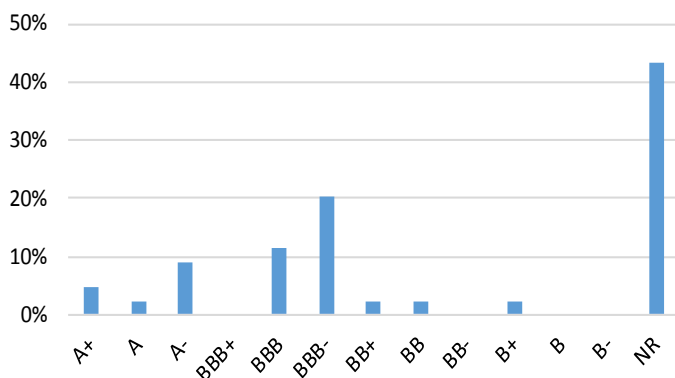
La stratégie que nous avons adoptée depuis de nombreux mois sur la partie obligataire (anticipation de hausse des taux européens) nous met sous pression depuis le début de l'année. Cependant, nous pensons toujours que cette stratégie sera payante dans le futur, comme elle l'a été pour votre fonds en 2017.

L'Italie étant un sujet central de la rentrée, nous avons préféré sortir Generali du portefeuille. A contrario, nous avons initié une ligne en Alstom suite à la consolidation du titre ces derniers mois. Le timing nous semble bon pour une évolution de l'actionnariat du groupe.

### Répartition par maturité



### Répartition par notation



### Principales positions et contributions à la performance mensuelle

#### Positions obligataires

AXA SA	3,68%
RALLYE SA	3,66%
KORIAN SA	3,05%
RENAULT SA	2,87%
BAYER AG	2,73%

#### POSITIVES

Volkswagen Intl Finance VAR Perp	0,12%
Bourbon Corp VAR Perp	0,08%
Rallye SA 1% Conv 02.10.20	0,08%

#### NÉGATIVES

Casino VAR Perp	-0,68%
Rallye SA 4.25% 11.03.19	-0,27%
Fastea Opportunities Cap	-0,19%

### Principaux mouvements

#### ACHATS / RENFORCEMENTS

Alstom

#### VENTES / ALLEGEMENTS

Generali  
Vivendi

#### Positions Actions

FLEURY MICHON SA	1,66%
ITS GROUP	1,15%
EUROPCAR	1,01%
BOUYGUES SA	0,99%
SAINT GOBAIN	0,97%