

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%.

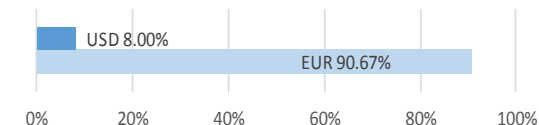
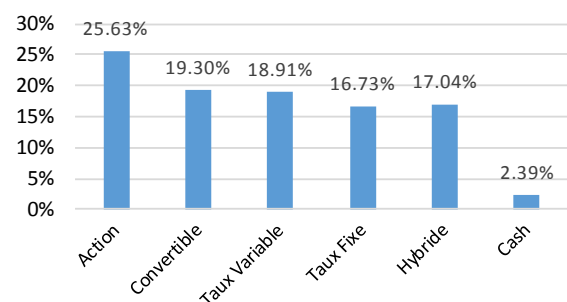
Principales caractéristiques

Actif net de l'OPCVM 11 522 921,83 €
Valeur liquidative 120,55 €

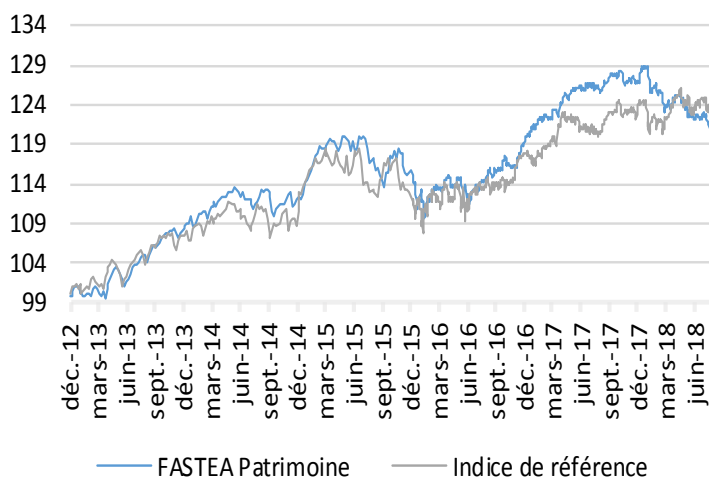
Poche obligataire

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

Répartition par classe d'actifs



Evolution de la VL depuis la création



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

Performances cumulées

Performances calendaires

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2017	2016	2015
Fastea Patrimoine	-5.01%	-2.13%	-2.25%	-4.55%	-4.12%	2.97%	20.80%	6.09%	3.45%	2.84%
Indice de référence	0.52%	-0.85%	0.06%	0.49%	1.83%	7.12%	23.65%	3.21%	2.94%	4.09%
Écart	-5.53%	-1.28%	-2.31%	-5.03%	-5.95%	-4.15%	-2.85%	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

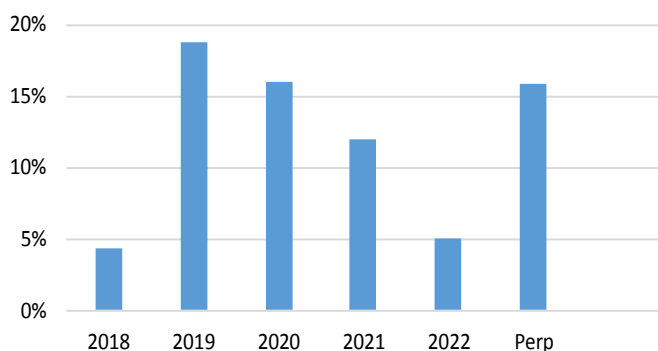
Un mois d'août finalement sans grand bouleversement, malgré un 15 août volatil dû à des volumes très faibles : de bons résultats d'entreprises (Bouygues), une macro solide aux Etats-Unis, une inflation renforcée, des taux longs toujours faibles en Europe et des flux positifs sur les actifs risqués américains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

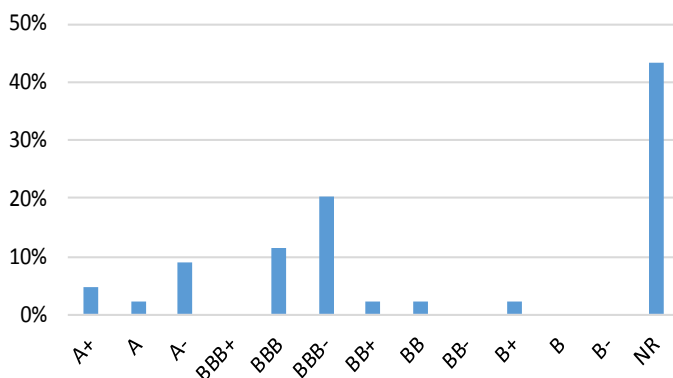
La stratégie que nous avons adoptée depuis de nombreux mois sur la partie obligataire (anticipation de hausse des taux européens) nous met sous pression depuis le début de l'année. Cependant, nous pensons toujours que cette stratégie sera payante dans le futur, comme elle l'a été pour votre fonds en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

ACHATS / RENFORCEMENTS

Alstom

Positions Actions

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

NÉGATIVES

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

VENTES / ALLEGEMENTS

Generali

Vivendi