

Risque

Plus faible

Plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

Plus faible

Plus élevé

Rendement potentiel

Rapport de gestion du 30/11/2018

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

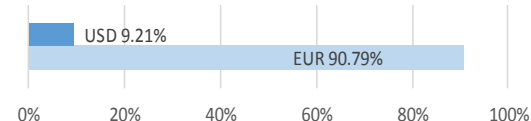
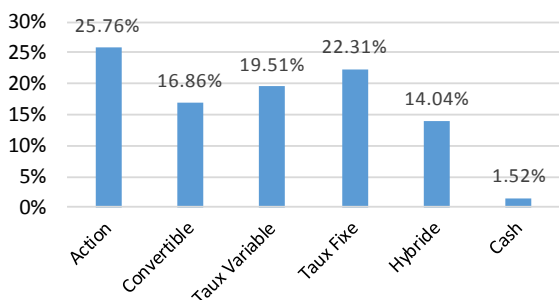
Actif net de l'OPCVM 10 583 446.45 €
Valeur liquidative 93.69 €

Poche obligataire

Rendement Actuariel 3.41%
Maturité Moyenne (ans) 1.72
Notation Moyenne BBB-
Sensibilité 1.60

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	0.58	Volatilité	
Ratio d'information	-1.53	FASTEA Patrimoine (3 ans)	1.98%
Ratio de Sharpe	-0.31	Indice de référence (3 ans)	2.99%
Tracking error	1.67%	FASTEA Patrimoine (1 an)	4.01%
		Indice de référence (1 an)	5.36%

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

Commentaire de gestion

Après un mois d'octobre noir, les investisseurs n'ont toujours pas repris confiance et les rachats continuent sur la zone européenne. Il faut dire qu'entre une industrie allemande morose (automobile), les gilets jaunes français, la guerre budgétaire italienne et les négociations sur le brexit, difficile d'être attractif aux yeux des investisseurs étrangers et du milieu financier en général.

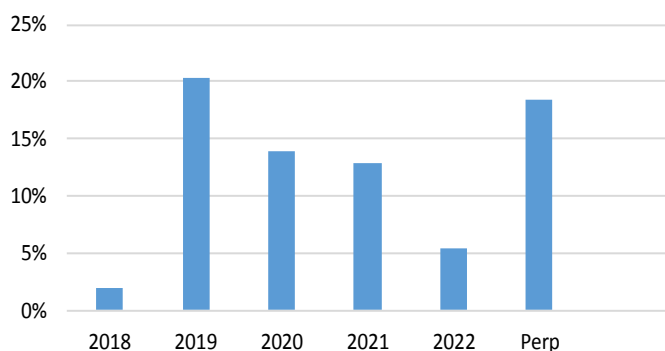
Les secteurs qui bénéficient d'une valorisation (très) élevée se sont retournés à la baisse (techno, luxe...). Mais dans le même temps, les secteurs qui n'avaient pas profité de la hausse et qui sont moins valorisés (construction, financier...) baissent dans les mêmes proportions. Nous nous retrouvons dans un *sell off* sur le marché, où seul le secteur télécom semble tirer son épingle du jeu.

Votre fonds a perdu 0,85 % sur le mois, impacté notamment pas les petites et moyennes valeurs, alors que leur pondération est moindre que les larges capitalisations. Mais la pression est très importante, due principalement à des rachats importants dans les fonds spécialisés.

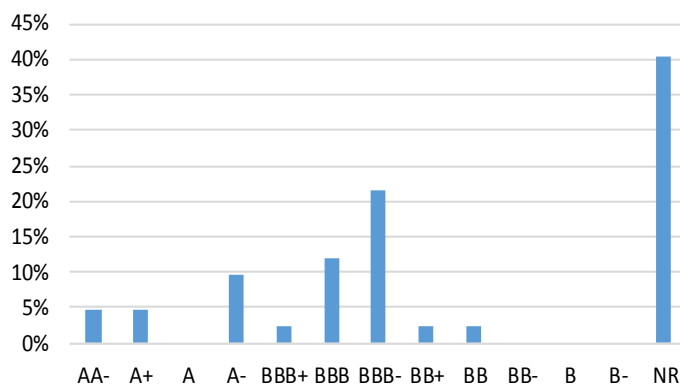
Nous avons profité de certains rebonds sur Carrefour et Vilmorin pour les sortir, en envisageant de revenir dessus en cas de baisse prononcée. Dans une optique plus long terme, nous avons renforcé significativement notre ligne en Total qui devient la première ligne de votre fonds. La baisse des matières premières devrait se stabiliser et Total est l'une des pétrolières mondiales les plus résilientes au prix.

Nous avons enfin renforcé notre ligne obligataire Touax 2020. Nous exercerons le *put* en 2019.

Répartition par maturité



Répartition par notation



Principales positions et contributions à la performance mensuelle

Positions obligataires

KORIAN SA	3.49%
AXA SA	3.46%
BAYER AG	2.90%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2.81%
SACYR SA	2.80%

POSITIVES

Rallye SA	4.25%	13/11.03.19	0.49%
Iliad SA			0.16%
Vilmorin et Cie			0.13%

NÉGATIVES

Casino Guichard VAR Perpetual	-0.30%
SRP Groupe SA	-0.13%
Fleury Michon	-0.11%

Principaux mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS

Fleury Michon
Total
OC Touax 2020

VENTES / ALLEGEMENTS

Vilmorin
Nestlé
Carrefour