

Risque

Plus faible

Plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

Plus faible

Plus élevé

Rendement potentiel

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

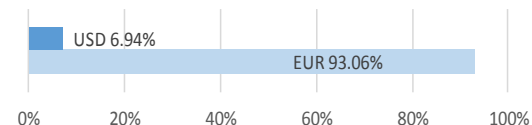
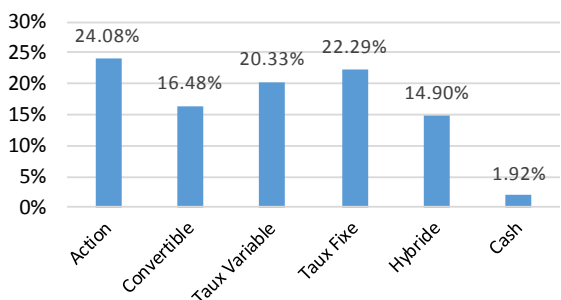
Actif net de l'OPCVM	10 014 062.79 €
Valeur liquidative	91.19 €

Poche obligataire

Rendement Actuariel	4.45%
Maturité Moyenne (ans)	1.69
Notation Moyenne	BBB-
Sensibilité	1.58

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	-2.47	FASTEA Patrimoine (3 ans)	1.80%
Ratio de Sharpe	-0.80	Indice de référence (3 ans)	2.72%
Tracking error	1.60%	FASTEA Patrimoine (1 an)	4.29%
		Indice de référence (1 an)	5.78%

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	FASPTEF 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

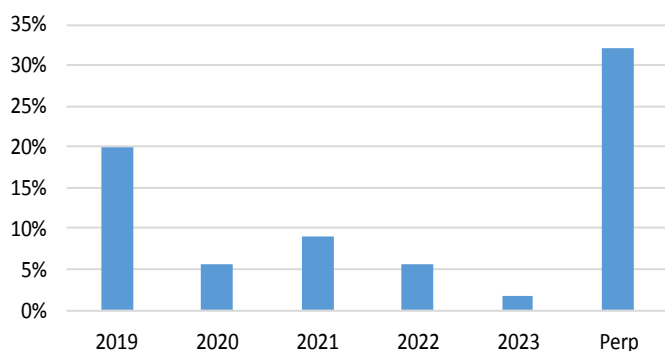
Décidément l'année 2018 aura été spéciale jusqu'au bout. Le mois de décembre est habituellement tranquille et très souvent positif. Ce fut tout à fait l'inverse cette année avec une nette accélération baissière et une forte volatilité, même dans les derniers jours autour des fêtes.

Nous pouvons trouver toutes les raisons du monde pour expliquer cette baisse (Brexit, guerre commerciale sino-américaine, budget italien, pricing de récession...), mais nous pensons avant tout qu'il s'agit d'une perte de confiance de la part des investisseurs. En effet, nous assistons cette année à un sell off de l'ensemble des classes d'actifs (actions, matières premières, obligations, or...), une première depuis 40 ans alors que la croissance mondiale tourne autour de 3,8 %, difficile de trouver cette fuite en avant très rationnelle.

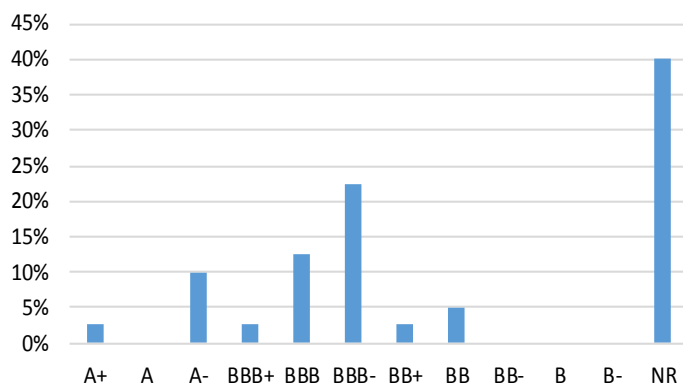
Votre fonds finit en baisse de 9,56 % pour 2018, une année noire pour votre fonds. Les taux sont restés très bas et le marché a vendu les obligations à taux variable, invalidant notre stratégie. La poche actions gérée avec une thématique value a aussi pesé sur la performance de votre fonds. Le marché a préféré payer des valeurs aux valorisations stratosphériques. Le réveil sera difficile sur certains secteurs selon nous (techno, luxe...).

Face à ce mouvement qui nous semble empreint d'irrationalité, nous avons décidé en cette fin de mois de sortir les actifs défensifs : Gemalto (OPA en cours), Alstom (OPA en souffrance), tracker de volatilité. Et nous avons décidé de profiter de ces périodes de soldes pour acheter des valeurs délaissées par le marché sur 2018 : Altran, Air France et l'obligation Touax 2020 sur laquelle nous bénéficions d'un put en 2019.

Répartition par maturité



Répartition par notation



Principales positions et contributions à la performance mensuelle

Positions obligataires

AXA SA VAR	3.67%
BAYER AG VAR	3.10%
VEOLIA CONV 2021	2.98%
DAIMLER INTL FIN 2022	2.95%
VALLOUREC SA 2019	2.94%

POSITIVES

CBO Territoria 6% Conv 01.01.20	0.06%
R-co Mines d'Or C Cap	0.05%
Iliad SA	0.04%

NÉGATIVES

Casino Guichard VAR Sub	-0.26%
Touax SCA 6% Conv 10.07.20	-0.19%
Natixis	-0.15%

Positions Actions

TOTAL SA	1.38%
FLEURY MICHON SA	1.24%
APRIL	1.00%
AXA SA	0.94%
SAINT GOBAIN	0.87%

Principaux mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS

Réalités 2019
OC Touax 2020
Avril

VENTES / ALLEGEMENTS

OC Korian
BNP 2018
Schlumberger 2018