

Actif Net	10,870,033 €
Valeur Liquidative	113.11 €

### 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%.

### Equipe de gestion

Thibault FRANCOIS	Gérant
Marc BOUKHOBZA	Gérant
Elodie SICARD	Gérant-Analyste
Axel DELLIERE	Assistant de Gestion

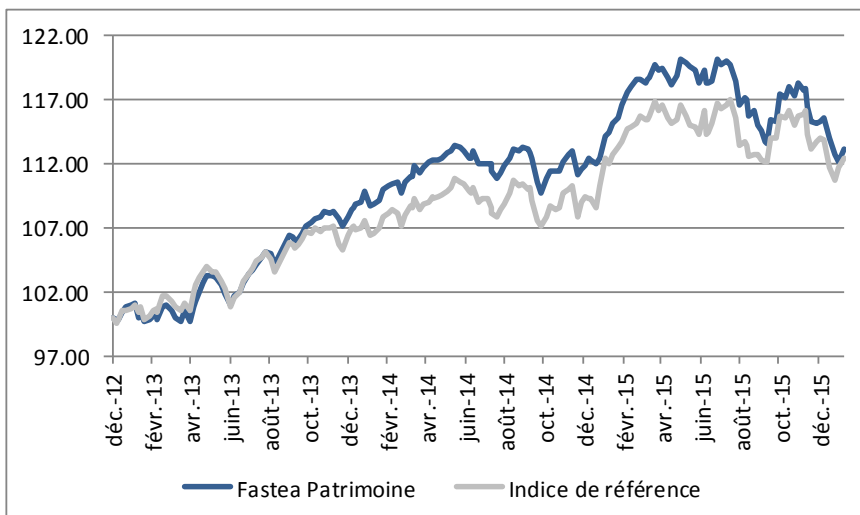
### Informations techniques (3 ans)

Beta	0.80
Ratio d'information	0.17
Ratio de Sharpe	0.88
Tracking Error	2.40%

<b>Volatilité</b>	
Fastea Patrimoine	4.77%
Indice de référence	5.35%

<b>Poche Obligataire</b>	
Rendement Actuariel	4.22%
Maturité Moyenne	1.94
Notation Moyenne	BBB-

### Evolution de la VL depuis la création



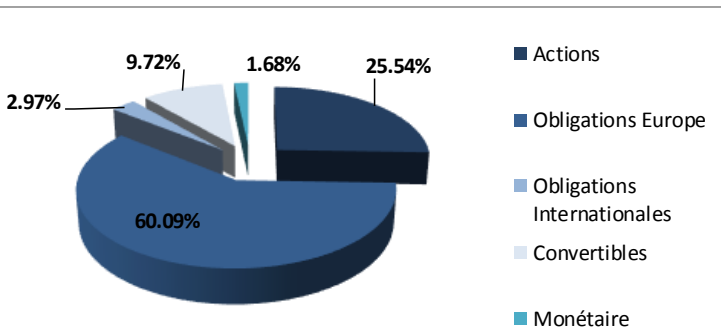
### Performances

	Cumulées					Calendaires		
	YTD	3 mois	6 mois	1 an	Création	2015	2014	2013
<b>FASTEA Patrimoine</b>	<b>-2.18%</b>	<b>-3.48%</b>	<b>-5.72%</b>	<b>-1.23%</b>	<b>13.11%</b>	<b>2.84%</b>	<b>3.52%</b>	<b>8.79%</b>
Indice de référence	-1.28%	-2.72%	-3.56%	0.33%	11.65%	4.10%	2.06%	7.39%
Ecart	-0.90%	-0.76%	-2.16%	-1.56%	1.46%	-1.26%	1.46%	1.40%

### Caractéristiques et informations sur les frais

Statut juridique	FCP	Code ISIN	FR0011261908
Classification AMF	Diversifié	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	Vendredi 12h00	Commission de surperformance	10% de la surperformance du par rapport à son de référence
Fréquence de Valorisation	Hebdomadaire	FCP indice	4% maximum
Devise	Euro	Commission de souscription	1% maximum
Eligibilité	Assurance Vie	Commission de rachat	1% maximum

#### Répartition par classe d'actifs



#### Principales positions

Positions obligataires	
RALLYE 7,625% 04/11/16	6.83%
BNP TF/IPC 29/06/17	4.00%
VALLOUREC 4.25% 14/02/2017	3.55%
BPCE 4% 18/02/2017	3.16%
AUSY 3.25% 01/01/2021	2.78%
Positions Actions	
BOUYGUES	1.16%
ALTAMIR AMBOISE	1.11%
RALLYE	1.04%
ITS GROUP	1.02%
DASSAULT AVIATION	1.01%

#### Commentaire de gestion

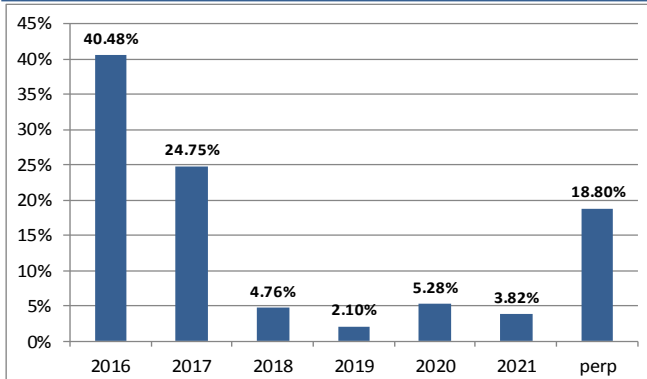
Une vague de froid a déferlé sur les marchés en ce début d'année. Les inquiétudes se sont encore concentrées sur la chute des prix du brut et son impact sur les valeurs pétrolières / para-pétrolières, mais aussi sur les banques ayant des clients dans ce secteur. Etonnamment, le secteur pétrolier a globalement bien résisté en janvier, alors que les banques se sont fait littéralement massacrer. Le CAC40 commence ainsi l'année sur une baisse de 4,75%.

Votre fonds a reculé de 2,18% sur le mois. La poche actions, qui se situe aujourd'hui autour de 25%, a évidemment pesé sur la performance. Certains titres comme Altamir ou Esso ont été chahutés, mais nous estimons que cette baisse est injustifiée et restons confiants sur les fondamentaux de ces deux sociétés. Du côté des obligations, certaines signatures (sur lesquelles nous n'avons pas d'inquiétudes non plus) ont été malmenées en janvier à l'instar de la Vallourec 2017, la Casino Perp ou encore la Rallye 2018.

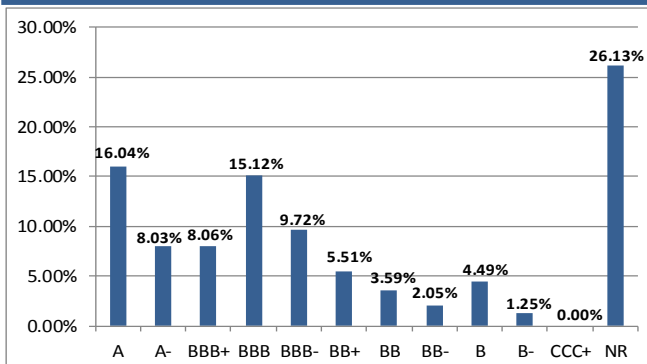
Nous avons été remboursés de plusieurs obligations ce mois-ci (Peugeot, Alcatel, Fiat, Petrobras). Par ailleurs nous avons décidé de solder notre position en Banque Solfea 2016 et d'alléger notre ligne en Réalités 2019 afin de nous renforcer de nouveau, et de façon significative, sur l'obligation Rallye 2016 qui offrait un rendement beaucoup plus intéressant au vu de sa maturité très courte (<1an). Celle-ci devient ainsi la 1<sup>ère</sup> ligne de votre fonds (6,8%) : nous n'avons aucun doute sur la capacité de cet émetteur à honorer ses prochaines échéances, d'autant plus que celui-ci dispose d'une ligne de crédit de 1,9 milliards d'euros disponible sur quatre ans.

Sur la partie actions, nous avons initié une position en IAG en profitant d'un trou d'air sur la valeur : la compagnie aérienne née de la fusion entre British Airways et Iberia en 2012 est clairement sous-valorisée et devrait continuer à bénéficier de la faiblesse des cours du pétrole.

#### Répartition par maturité



#### Répartition par notation



#### Principaux mouvements

##### **ACHATS // RENFORCEMENTS**

RALLYE 7,625% 04/11/2016  
IAG  
AXA

##### **VENTES // ALLEGEMENTS**

Remb. PETROBRAS 27/01/2016  
BANQUE SOLFEA 11/04/2016