

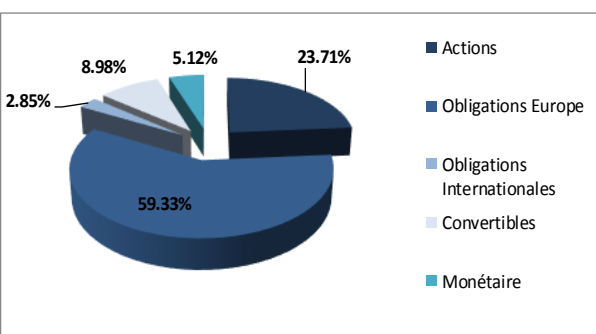
Objectif de gestion

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%.

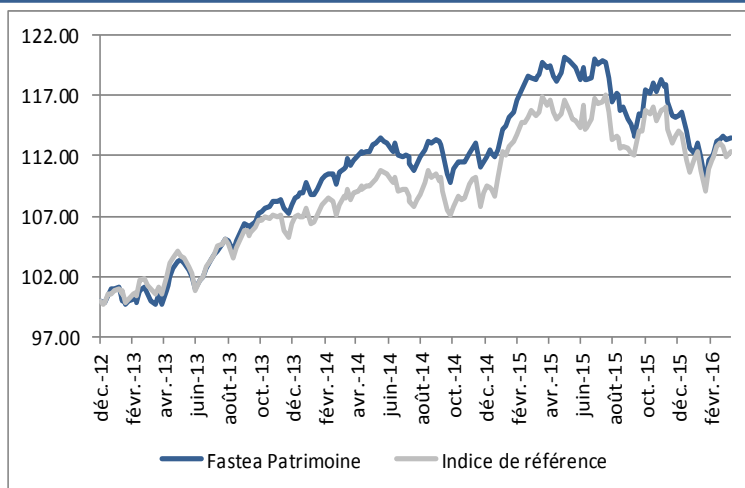
Equipe de gestion

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

Répartition par classe d'actifs



Evolution de la VL depuis la création



Principales caractéristiques

Actif Net 11,323,188 €
 Valeur Liquidative 113.55 €

Evolution de la VL depuis la création

<i>Poche Obligataire</i>	Beta	0.78	<i>Volatilité</i>	
Rendement Actuariel 3.75%	Ratio d'information	0.27	Fastea Patrimoine	4.84%
Maturité Moyenne 1.77	Ratio de Sharpe	0.89	Index de référence	5.55%
Notation Moyenne BBB	Tracking Error	2.52%		

Performances

	Performances cumulées						Performances calendaires		
	YTD	1 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2015	2014	2013
FASTEA Patrimoine	-1.80%	1.10%	-0.15%	-4.49%	13.46%	13.55%	2.84%	3.52%	8.79%
Index de référence	-1.31%	0.31%	0.18%	-2.67%	11.63%	12.33%	4.10%	2.06%	7.39%
Ecart	-0.49%	0.79%	-0.33%	-1.82%	1.83%	1.22%	-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	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		

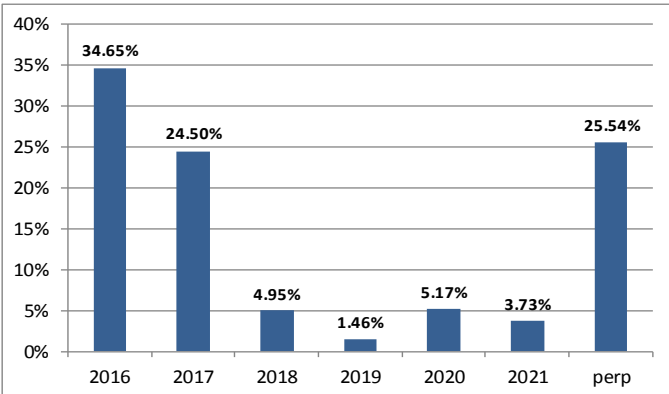
Commentaire de gestion

Le premier trimestre de l'année a été pour le moins compliqué sur les marchés. Après plusieurs semaines de spirale baissière, le mois de mars a laissé entrevoir une petite embellie dans la lignée du rebond entamé mi-février. Les cours du pétrole se sont ressaisis sur fond de possible accord entre les principaux pays producteurs, Mario Draghi a sorti l'artillerie lourde pour faire repartir l'inflation en zone euro, et Janet Yellen s'est montrée prudente sur le calendrier des prochaines hausses de taux de la Fed. Le CAC 40 termine tout de même ce trimestre en terrain négatif (-5,43%). La baisse est plus marquée pour l'Euro Stoxx 50 qui abandonne 8,61% depuis le début de l'année alors qu'outre Atlantique le S&P 500 a réussi à finir à l'équilibre (+0,03%). La tension est toujours perceptible sur un marché en manque de visibilité, les investisseurs vont probablement devoir (encore) composer avec une forte volatilité lors du prochain trimestre.

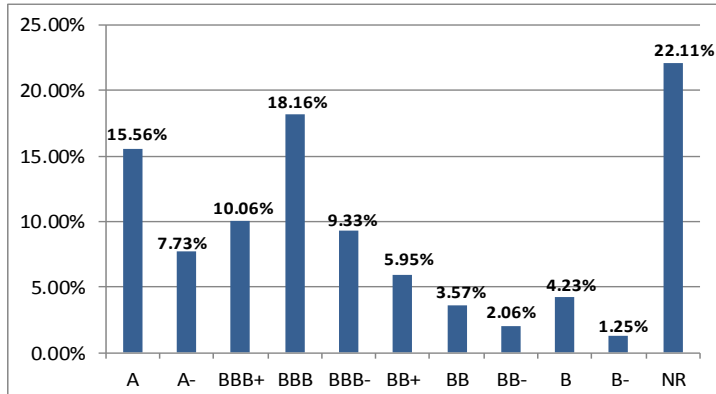
Votre fonds s'est bien comporté ce mois-ci et enregistre une performance de +1,10% contre +0,86% pour son indice de référence. La poche actions a tiré cette performance (Herige, ITS, FFP...). En revanche notre ligne en Portugal Telecom juillet 2016 a de nouveau fortement pesé (échec de la fusion entre Oi et TIM annoncé fin février ayant entraîné une chute du cours des obligations PT/Oi) : nous pensons que le groupe sera en mesure d'honorer cette prochaine échéance au vu de sa situation financière actuelle qui est loin d'être problématique.

Nous avons légèrement réduit notre poche actions qui se situe désormais autour de 23%. Côté arbitrages, nous avons initié une ligne en Generali Perp pour jouer une probable date de call en juin 2016. Nous avons également profité de certains trous d'air sur le TP Renault pour reconstituer notre position, que nous avons allégée en début d'année par précaution suite à l'affaire dite des « émissions polluantes ».

Répartition par maturité



Répartition par notation



Principales positions et contributions à la performance mensuelle

Positions obligataires

RALLYE 7,625% 04/11/16	7.37%
BNP TF/IPC 29/06/17	3.72%
VALLOUREC 4.25% 14/02/2017	3.54%
BPCE 4% 18/02/2017	2.92%
AUSY 3.25% 01/01/2021	2.72%

Positions Actions

ITS GROUP	1.18%
BOUYGUES	1.11%
LACROIX	1.11%
ALTAMIR AMBOISE	1.05%
HERIGE	1.03%

POSITIVES

HERIGE	0.20%
ITS GROUP	0.18%
FFP	0.13%

NEGATIVES

PT 26/07/16	-0.70%
NATIXIS	-0.08%
LACROIX	-0.04%

Principaux mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS

GENERALI 5,317% PERP
TP RENAULT
Figeac Aero (AK)

VENTES / ALLEGEMENTS

REALITES 2019
RALLYE 2016
Saint Gobain