

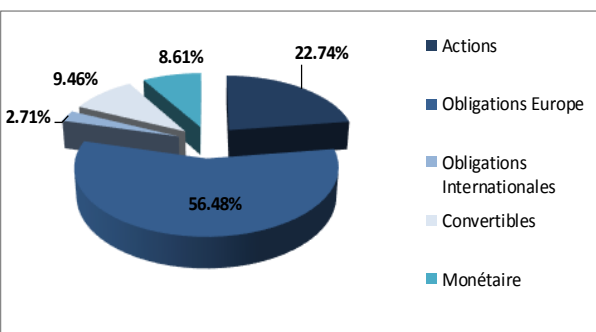
Objectif de gestion

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%.

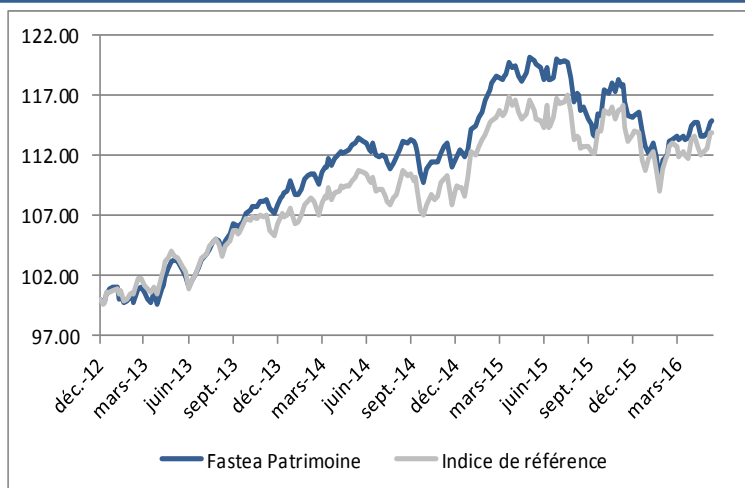
Equipe de gestion

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 12,095,469 €
 Valeur Liquidative 114.86 €

Poche Obligataire

Rendement Actuariel 3.75%
 Maturité Moyenne 2.04
 Notation Moyenne BBB

Beta	0.76	Volatilité	
Ratio d'information	0.16	Fastea Patrimoine	4.74%
Ratio de Sharpe	0.76	Index de référence	5.57%
Tracking Error	2.57%		

Evolution de la VL depuis la création

Performances

Performances cumulées

Performances calendaires

	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2015	2014	2013
FASTEA Patrimoine	-0.67%	0.10%	2.26%	-2.56%	-4.20%	13.44%	14.86%	2.84%	3.52%	8.79%
Index de référence	0.04%	0.96%	1.69%	-1.94%	-1.60%	11.10%	13.87%	4.10%	2.06%	7.39%
Ecart	-0.71%	-0.86%	0.57%	-0.62%	-2.60%	2.34%	0.99%	-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		
Devise	Euro		
Eligibilité	Assurance Vie	Commission de souscription	4% maximum
		Commission de rachat	1% maximum

Commentaire de gestion

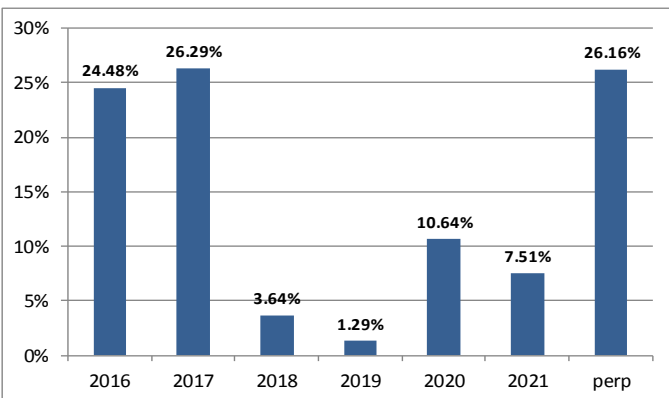
Jamais deux sans trois ! Troisième mois consécutif de hausse sur les marchés qui sont restés bien orientés en mai. Le CAC40 signe ainsi sa meilleure performance mensuelle depuis octobre 2015 à +1,73%. La majorité des publications du 1er trimestre sont ressorties meilleures que prévu : en effet la moitié des sociétés du CAC40 ont battu le consensus des analystes à l'instar de Renault, Capgemini ou encore Valeo qui ont enregistré des taux de croissance organique remarquables.

Votre fonds a légèrement progressé ce mois-ci à +0.10%, contre +0.92% pour son indice de référence.

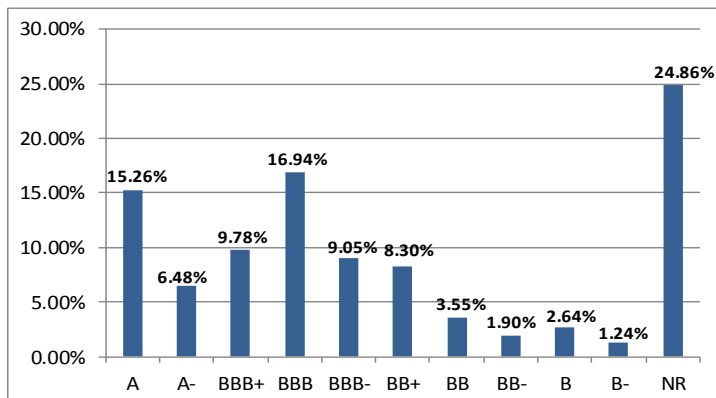
Nous avons utilisé les liquidités issues des remboursements du mois de mai (convertible Sacyr, obligations Nyrstar, Société Générale et Glencore) pour renforcer significativement notre position en Rallye 2020 (convertible avec un put 2018) que nous avons arbitrée le mois dernier avec la Rallye 2018 (rendement plus intéressant) et qui fait désormais partie des 5 premières lignes de votre fonds, ainsi qu'en Vallourec février 2017 (5% du fonds) avec une confiance toujours intacte sur la capacité de l'émetteur à honorer ses prochaines échéances. Nous avons par ailleurs profité d'un trou d'air pour acheter des convertibles Veolia zéro coupon, l'objectif étant de jouer la partie action de cette obligation au vu du potentiel de revalorisation du titre Veolia. La maturité moyenne de votre fonds augmente ainsi légèrement pour s'établir autour de 2 ans. Le TRA progresse également à 3.75%.

La pondération de la poche « actions » est quasi stable à un peu moins de 23%. Nous avons à la fois profité du trou d'air sur la Société Générale pour initier une ligne autour de 33€ et du rebond sur Neopost pour solder notre position (activité et marges qui risquent d'être durablement sous pression).

Répartition par maturité



Répartition par notation



Principales positions et contributions à la performance mensuelle

Positions obligataires

RALLYE 7,625% 04/11/2016	5.33%
VALLOUREC 4.25% 14/02/2017	5.11%
RALLYE CONV 02/10/2020	3.85%
BNP TF/IPC 29/06/2017	3.58%
BPCE 4% 18/02/2017	2.75%

Positions Actions

LACROIX	1.23%
HERIGE	1.11%
ALTAMIR AMBOISE	1.09%
ALSTOM	1.03%
ITS GROUP	0.98%

POSITIVES

RALLYE CONV 2020	0.22%
PT 26/07/2016	0.17%
ESSO	0.10%

NEGATIVES

EUTELSAT	-0.11%
ARCELOR	-0.03%
HERIGE	-0.02%

Principaux mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS

VEOLIA CONV 15/03/2021
RALLYE CONV 02/10/2020
VALLOUREC 14/02/2017

VENTES / ALLEGEMENTS

Remb. SACYR CONV 01/05/16
Remb. SG 06/05/16
Remb. GLENORE 19/05/17