

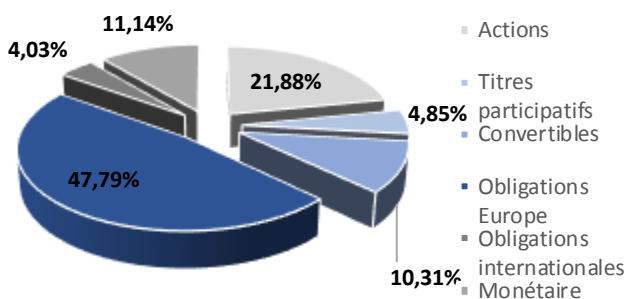
Objectif de gestion

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%.

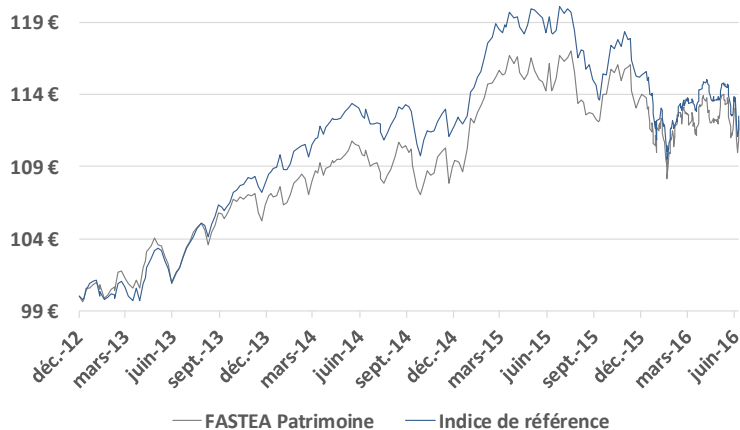
Equipe de gestion

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 11 357 817,21 €
Valeur liquidative 112,52 €

Poche obligataire

Rendement Actuariel 1,90%
Maturité Moyenne 2,14
Notation Moyenne BBB-

Beta 0,75
Ratio d'information 0,03
Ratio de Sharpe 0,70
Tracking error 2,66%

Volatilité

FASTEA Patrimoine 4,89%
Indice de référence 5,83%

Informations techniques (3 ans)

Performances

	Performances cumulées					Performances calendaires				
	YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2015	2014	2013
FASTEA Patrimoine	-2,69%	-2,04%	-0,91%	-2,70%	-4,88%	9,08%	12,52%	2,84%	3,52%	8,79%
Indice de référence	-1,44%	-1,47%	-0,13%	-1,44%	-1,81%	8,39%	12,19%	4,09%	2,06%	7,38%
Écart	-1,25%	-0,56%	-0,79%	-1,26%	-3,07%	0,69%	0,32%	-1,25%	1,46%	1,41%

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		

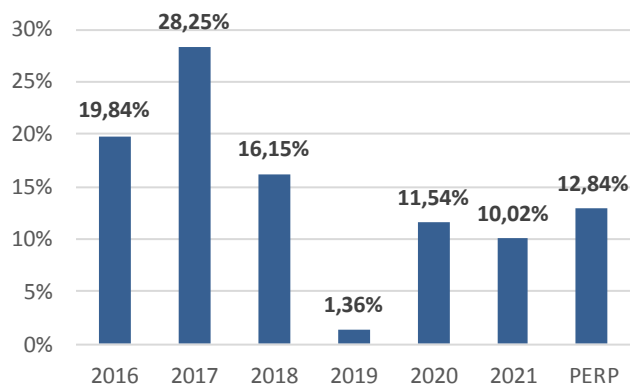
Commentaire de gestion

Il valait mieux avoir le cœur bien accroché durant ces six premiers mois de l'année. Après un début d'année catastrophique (-16% en six semaines) puis l'embellie qui s'est propagée à partir de mi-février, les marchés ont été particulièrement secoués le mois dernier avec notamment la fameuse séance du 24 juin où le CAC 40 a décroché de plus de 8% suite aux résultats du référendum sur le Brexit. Les bourses mondiales avaient anticipé une victoire du Breain, avec un regain d'optimisme le jour même du vote : le retour de bâton en fût d'autant plus violent. Beaucoup d'investisseurs se sont alors rués vers des valeurs refuges telles que les emprunts d'Etat de qualité dont les rendements, qui étaient déjà très faibles, se sont effondrés : l'Allemagne a ainsi rejoint le club prestigieux des pays empruntant à 10 ans à des taux négatifs, la France s'en rapprochant également avec une OAT 10 ans autour de 0.13% à fin juin.

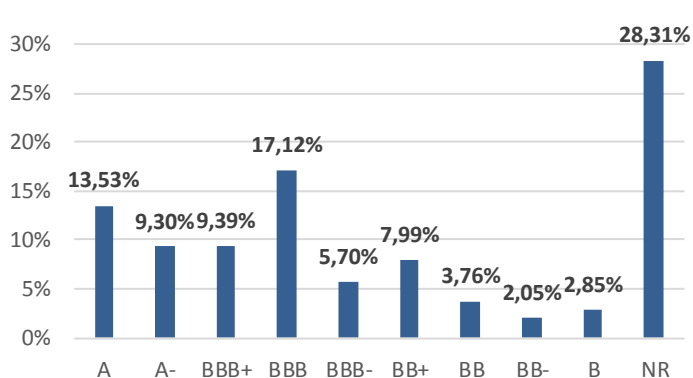
Votre fonds a reculé de -2.04% sur le mois de juin contre -1.47% pour son indice de référence. L'obligation Portugal Telecom 07/16 a pesé sur la performance suite au placement sous la protection de la loi sur les faillites de l'opérateur de télécommunications brésilien Oi. A contrario, le fonds a bénéficié de l'offre de rachat sur les OC Ausy à 63.25€. L'alignement du cours autour de ce prix ainsi que la sortie par précaution de la souche Portugal Telecom du calcul de notre TRA a fait reculer ce dernier à 1.90%. La poche actions (22%) a impacté négativement le fonds avec en tête Natixis et Daimler, les valeurs bancaires et automobiles ayant été particulièrement attaquées avec le Brexit.

Peu d'arbitrages obligataires ce mois-ci. Les perpétuelles Generali Finance ont été « callées » comme prévu et les BNP inflation juin 2016 remboursées. Côté actions, nous avons initié une ligne en Elis qui bénéficie d'une forte récurrence de son activité, d'importantes barrières à l'entrée et d'une stratégie tournée vers le M&A. Par ailleurs, nous avons profité du rebond sur le raffineur italien Saras pour solder notre position.

Répartition par maturité



Répartition par notation



Principales positions et contributions à la performance mensuelle

Positions obligataires

RALLYE 7.625% 2016	5,39%
VALLOUREC 4.25% 2017	5,35%
RALLYE CONV 2020	4,09%
BNP PARIBAS 2017	3,80%
AUSY 3.25% 2021	3,07%

Positions Actions

LACROIX	1,37%
ALTAMIR	1,06%
ITS GROUP	1,04%
ALSTOM	1,01%
ESSO	0,95%

POSITIVES

AUSY 3.25% 2021	0,30%
LACROIX	0,08%
VOLKSWAGEN 1.875% 2016	0,05%

NÉGATIVES

PORTUGAL TELEC 6.25% 2016	-0,17%
NATIXIS	-0,14%
DAIMLER	-0,13%

ACHATS / RENFORCEMENTS

TP SANOFI
Air Liquide
Elis

VENTES / ALLEGEMENTS

Remb. GENERALI FIN. PERP
Remb. BNP INFL. 06/16
Saras