

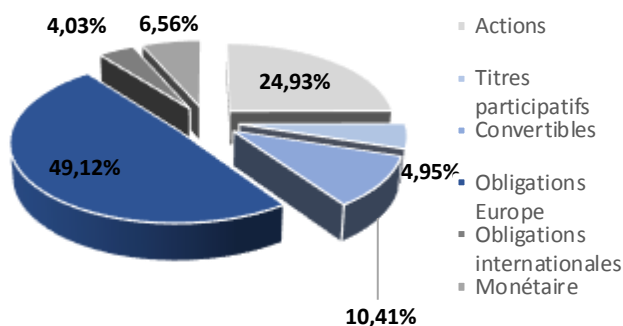
Objectif de gestion

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%.

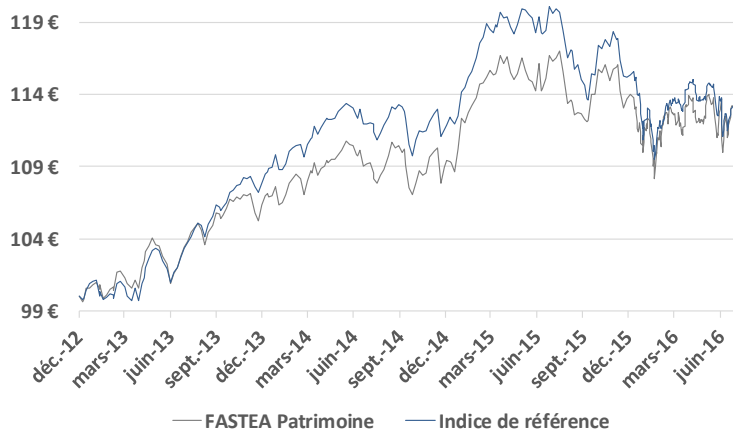
Equipe de gestion

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 113,94 €

Poche obligataire

Rendement Actuariel 1,85%
Maturité Moyenne 2,17
Notation Moyenne BBB-

Beta 0,75
Ratio d'information 0,02
Ratio de Sharpe 0,65
Tracking error 2,68%

Volatilité
FASTEA Patrimoine 4,89%
Indice de référence 5,84%

Informations techniques (3 ans)

Performances

	YTD	Performances cumulées					Performances calendaires			
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2015	2014	2013
FASTEA Patrimoine	-1,46%	1,27%	-0,70%	0,73%	-5,02%	12,10%	13,94%	2,84%	3,52%	8,79%
Indice de référence	-0,04%	1,42%	0,89%	1,26%	-2,35%	11,98%	13,79%	4,09%	2,06%	7,38%
Écart	-1,42%	-0,16%	-1,59%	-0,52%	-2,67%	0,12%	0,15%	-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		

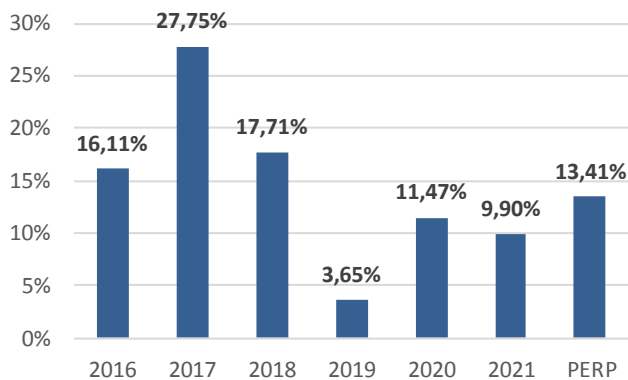
Commentaire de gestion

Après un mois de juin catastrophique, les marchés ont décidé de respirer en ce début de période estivale. Le CAC40 finit le mois de juillet à +4,8% et signe ainsi sa meilleure performance mensuelle de l'année 2016. Les indicateurs macroéconomiques européens et américains ainsi que les commentaires « post Brexit » des différentes banques centrales ont rassuré les investisseurs. De plus, la solidité des publications semestrielles sont venues en soutien de l'indice parisien : celles-ci ressortent jusqu'ici au-dessus des attentes dans leur grande majorité, à l'instar du secteur du luxe (LVMH, Kering) ou des constructeurs et équipementiers automobiles (Peugeot, Valeo).

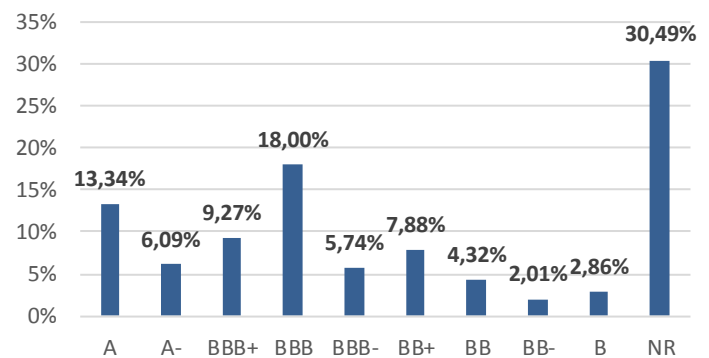
Votre fonds a progressé de 1,27% en juillet contre 1,42% pour son indice de référence. La poche actions (environ 25%) a clairement tiré la performance ce mois-ci : Herige et Boiron font partie des meilleures contributions en raison de bonnes publications qui ont été saluées par le marché. A contrario, Lacroix a été sous pression suite à des résultats semestriels jugés décevants par les investisseurs et a ainsi pesé sur la performance du fonds.

Nous avons été remboursés de deux obligations sur le mois de juillet : la BPCE 4.8% 09/07/16 ainsi que la Bank of Ireland 10% 30/07/16. Nous avons utilisé les liquidités issues de ces remboursements pour initier deux positions obligataires en Radian, filiale du Crédit Agricole, échéances juin et décembre 2019. Nous nous sommes également renforcés en Casino Perp dans l'optique d'un possible retour à une notation « investment grade », ainsi qu'en Volkswagen Perp call 2018 qui affiche un yield toujours intéressant. Côté actions, nous avons décidé de solder notre ligne en Figeac Aero en raison des incertitudes à court terme sur l'évolution des cadences de production du programme A350. Nous avons par ailleurs acheté des titres Wendel, holding dont la décote s'est accentuée dernièrement pour atteindre environ 40% de son actif net.

Répartition par maturité



Répartition par notation



Principales positions et contributions à la performance mensuelle

Positions obligataires

Titre	Pourcentage	Contribution
RALLYE 7.625% 2016	5,42%	0,12%
VALLOUREC 4.25% 2017	5,40%	0,11%
RALLYE CONV 2020	4,20%	0,11%
BNP PARIBAS 2017	3,83%	
VOLKSWAGEN VAR PERP	3,15%	

Positions Actions

Titre	Pourcentage	Contribution
LACROIX	1,21%	-0,16%
TOTAL SA	1,14%	-0,10%
ITS GROUP	1,11%	
WENDEL SE	1,10%	-0,04%
ALTAMIR	1,08%	

POSITIVES

HERIGE	0,12%
BOIRON	0,11%
PORTUGAL TELEC 6.25% 2016	0,11%

NÉGATIVES

LACROIX	-0,16%
RALLYE 7.625% 2016	-0,10%
BOURBON PERP	-0,04%

Principaux mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS

RADIAN 6% 26/06/19
RADIAN 4.4% 29/12/19
Wendel

VENTES / ALLEGEMENTS

Remb. BPCE 07/16
Remb. BANK OF IRELAND 07/16
Figeac Aero