



## **RAPPORT DE GESTION ANNUEL**

**31 décembre 2014**

**FASTEA PATRIMOINE**

## **SOCIETE DE GESTION**

FASTEA CAPITAL : 22 rue des Halles – 44000 Nantes - France

## **DEPOSITAIRE**

RBC INVESTOR SERVICES BANK FRANCE SA : 105, rue Réaumur – 75002 Paris - France

## **AFFECTATION DES RESULTATS**

Capitalisation

## **OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT**

### **- Description des objectifs et de la politique d'investissement du Fonds :**

Son objectif est de délivrer une performance nette de tous frais de gestion supérieure à celle de l'indice composé de 70% de l'indice EuroMTX 1-3 ans capitalisé et de 30% de l'indice CAC 40 calculés dividendes réinvestis au moyen d'une gestion discrétionnaire, sans que cela constitue une promesse de rendement ou de performance.

### **- Caractéristiques essentielles du Fonds**

La gestion du Fonds s'appuie sur une sélection rigoureuse de titres obtenue grâce à l'analyse de critères quantitatifs et qualitatifs, et d'indicateurs macroéconomiques.

Le Fonds est classé "Diversifié" et ne peut être investi à plus de 30% en actions (la part actions variera entre 0 et 30%) ; le fonds pourra s'exposer à des valeurs de toutes tailles de capitalisation. Les obligations seront des obligations émises principalement par des entreprises et représenteront l'essentiel du portefeuille (de 70% à 100%).

Le Fonds investira en titres de créance et instruments du marché monétaire (dont la sensibilité sera comprise entre 1 et 3) ; les titres non notés ou notés en dessous de BBB- (classification S&P ou équivalents) ne pourront excéder 40% de l'actif investi en titres de créance.

Afin de dynamiser sa performance, le Fonds peut détenir des actions à haut dividende et des obligations à caractère spéculatif faisant ou non l'objet d'une notation par Standard & Poor's ou équivalent.

L'équipe de gestion pourra, dans des circonstances jugées défavorables, baisser son exposition aux marchés actions à 0% ou, dans des circonstances jugées favorables, monter son exposition aux marchés actions jusqu'à 50% via principalement l'utilisation de futures.

## **DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE**

La durée de placement recommandée est de trois (3) ans minimum.

## **CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DE L'EXERCICE**

- Au 05/11/2014 : changement de dépositaire (RBC à la place de Oddo Services)
- Au 17/02/2014 : changement de valorisateur (EFA à la place de Oddo Services)

## POLITIQUE DE GESTION

Le mois de décembre clôture une année 2014 qui a vu sa volatilité monter en puissance régulièrement. La forte chute du pétrole, la baisse de l'euro/dollar ainsi qu'une possible remontée des taux aux Etats-Unis sont les principaux facteurs de ce surcroît de volatilité au second semestre.

Votre fonds a bien tenu sur ce mois avec une baisse de 0,23 % contre -0,64 % pour son indice de référence.

La principale ligne obligataire, l'OC Le Noble Age, est la principale contributrice du bon comportement de votre fonds sur le mois mais aussi depuis le début de l'année. Le groupe est en ordre de marche et l'obligation pourrait faire l'objet d'une offre de l'émetteur.

Sur 2014, votre fonds s'est apprécié de 3,52 % contre 2,06 % pour son indice de référence, avec une faible volatilité de 3,91 %.

L'environnement actuel ne nous incite pas au moindre changement de stratégie. Nous restons principalement sur des maturités courtes, optimisant notre yield au gré d'opportunités. Les OC devraient performer sur 2015 compte tenu de la volatilité attendue.

Entre les call des perpétuelles et les autres obligations, plus de 60 % de votre fonds sera à réinvestir dans les deux prochaines années. L'occasion pour nous de nous adapter à l'environnement macro qui ne manquera pas d'évoluer dans les prochains mois.

## PERFORMANCE

	Cumulées						Calendaires
	2014	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Création	2013
Fastea Patrimoine	3.52%	-0.23%	-0.37%	0.04%	3.52%	12.44%	8.79%
Indice de référence	2.06%	-0.64%	-0.77%	-0.39%	2.06%	9.36%	7.39%
Ecart	1.46%	0.41%	0.40%	0.43%	1.46%	3.08%	1.40%

## INFORMATION RELATIVE AUX INSTRUMENTS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION

Au 31/12/2014, FASTEA Patrimoine n'est pas investi en OPCVM gérés par FASTEA Capital.

**ETAT DU PORTEFEUILLE AU 31 DECEMBRE 2014**

ISIN	Libellé	Quantité	Valorisation
FR0010220475	Alstom	2250	60435
FR0000053837	Altamir	6000	61920
FR0010313833	Arkema	814	44826.98
FR0000063752	Audika Groupe	3000	33810
FR0000120628	Axa SA	2600	49933
FR0000120164	CGG SA	1300	6474
FR0000120222	CNP Assurances	2209	32527.53
FR0000045213	CRCAM de l'Ille et Vilaine Certif Coop Inv	345	22511.25
FR0000045239	CRCAM Loire-Haute-Loire Certif Coop Inv	344	22704
FR0000121634	Colas SA	406	53795
FR0000045072	Crédit Agricole SA	5200	55952
FR0010242511	Electricité de France	2039	46540.18
FR0000064784	FFP	856	42791.44
FR0000074759	Fleury Michon	850	39312.5
FR0000034894	Gaumont	910	36645.7
FR0000066607	Lacroix SA	3000	69000
FR0004027068	Lanson-BCC	1300	41600
FR0000121691	NRJ Group	3000	19770
FR0000120560	Neopost SA	1000	47145
FR0000133308	Orange	3700	52355
FR0000060618	Rallye SA	1500	43650
FR0011858190	Realites SCA	4361	37897.09
FR0000131906	Renault SA	500	30265
FR0000130809	Société Générale	2000	69980
FR0000064271	STEF SA	1500	67425
FR0000120578	Sanofi SA	1000	75660
FR0000039109	Seche Environnement SA	800	15920
FR0000050809	Sopra Steria Group SA	500	31750
FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	1000	35230
FR0000125460	Ste d'Edition de Canal Plus	8000	46800
FR0000131708	Technip	700	34590.5
FR0000127771	Vivendi	3400	70346
FR0000121204	Wendel	350	32529
NL0000235190	Airbus Gr NV	650	26877.5
LU0323134006	ArcelorMittal SA	3800	34534.4
CH0011037469	Syngenta AG Reg	126	33523.1
FR0000140014	Renault SA (Regie Nat Usines) SA VAR 83/24.10.Perpetual	308	133878.36
FR0000140022	Sanofi SA VAR 83/01.10.Perpetual	300	144297.11

FR0000047607	Cie de Saint-Gobain SA VAR 83/15.07.Perpetual	307	42293.62
FR0000047722	Natixis VAR 85/25.11.Perpetual	121	58080
FR0010771766	Air France KLM 4.97% Conv 09/01.04.15	9488	112548.74
XS0564563921	Alcatel-Lucent 8.5% Reg-S Sen 10/15.01.16	50000	53748.25
FR0000189219	BNP Paribas SA 4.25% Ser TSR 03/27.06.15	28000	28456.4
FR0010203240	BNP Paribas SA VAR 05/29.06.17	203000	200970
FR0010206474	BPCE SA 3.6% Sub 05/08.07.17	65000	68555.5
FR0010871269	BPCE SA VAR 10/17.03.Perpetual	100000	101516.5
FR0012239531	Bourbon SA VAR 14/24.04.Perpetual	70000	69965
FR0011359579	CBO Territoria 6% Conv 12/01.01.20	4000	16390.53
FR0010094722	CNCEP 4.8% TSR Sub 04/09.07.16	30000	31602
FR0010154385	Casino Guichard Perrachon VAR 05/20.01.Perpetual	100000	75922
FR0010925172	Cegedim SA 7% 10/27.07.15	100000	102068
FR0010827030	Crédit Agricole SA 4.5% Sub 09/22.12.19	50000	50902
FR0000189268	Crédit Agricole SA VAR Sub Ser TSDI 03/03.10.Perpetual	55249	56646.8
FR0011980150	Foncière Verte (La) 5.8% 14/20.06.20	50000	51250
FR0011464049	Homair Vacances 6.5% 13/07.05.19	15000	15502.5
XS1155697243	La Mondiale Ste Assurances Vie VAR Sub 14/17.12.Perpetual	156000	155932.14
FR0011005446	Le Noble Age 4.875% Conv Sen 11/03.01.16	11774	249080.6
FR0010773226	Peugeot SA 4.45% Conv 09/01.01.16	2200	58491.6
FR0011505957	Realites SCA 9% 13/12.07.19	50000	55275
FR0010071027	Société Générale 4.5% Sub Ser TSR 04/06.05.16	83000	86652
FR0010945188	Suez Environnement Co VAR 21.09.Perpetual	50000	50939.5
FR0011391820	Veolia Environnement SA VAR 13/16.04.Perpetual	100000	103282.5
FR0010627109	Vilmorin et Cie 4.50% Conv Sen 08/ 01.07.15	1230	195164.9
USF7806FQF10	RCI Banque 4.6% Reg S Sen 11/12.04.16	70000	60182.65
IT0004576994	ENEL SpA FRN Sen 10/26.02.16	40000	40191
XS0442330295	Gaz Capital SA 8.125% Reg-S Ser 22 09/04.02.15	50000	50000.75
BE6220236143	Nyrstar NV 5.375% 11/11.05.16	80000	80250.8
FR0010815472	Rallye SA 7.625% 09/04.11.16	50000	55784
XS0614142825	Sacyr SA 6.5% EMTN Conv Sen 11/01.05.16	100000	99419.5
IT0004518574	Unicredit SpA Step-up Sen 09/31.08.15	60000	61329
XS0968913268	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub 31/09.04.Perpetual	100000	106249
US03938LAT17	ArcelorMittal SA VAR Lk Rating Changes Sen 11/01.03.16	120000	101457.25
US87927VAQ14	Telecom Italia SA 5.25% Sen GI 05/01.10.15	65000	55090.79
FR0010092189	BNP Paribas SA VAR Infl Cp EMTN IPC ex Tabac 04/28.06.16	198000	200772
XS0862044798	Bank of Ireland 10% EMTN 13/30.07.16	100000	108332
XS0482810958	Bank of Ireland 4% EMTN 10/28.01.15	50000	50133.75
XS0594299066	Banque PSA Finance 4.25% EMTN Sen 11/25.02.16	100000	103774
XS0613002368	Fiat Chrysler Fin Europe SA 6.375% Ser GMTN 11/01.04.16	100000	104982.5
FR0010465427	Nexans SA 5.75% EMTN 07/02.05.17	150000	161397

XS0940302002	RCI Banque 1.75% EMTN Sen 13/06.07.16	40000	40610.6
LU0260871040	F Templeton Inv Fds GI Total Return I Cap	9457.36	216384.4
FR0007494869	MW Obligations Internationales Cap	111	180568.14
FR0010377507	Schelcher Prince Conv GI Europe P Cap	466.318	142940.46
FR0010560037	Schelcher Prince Haut Rendem P Cap	421.876	65850.62
COUPONS/DIVIDENDES			
FR0000189268	CredAgri VAR Perpet		649.18
FR0010773226	Peugeot 4.45 010116		1228.65
FR0011005446	LeNoblAg 4.87 030116		10446.48
FR0011359579	CBOTerri 6 010120		864
FR0011157742	Vivendi 4.87 301118		200.34
	LIQUIDITES		288396.68