



RAPPORT DE GESTION ANNUEL

31 décembre 2015

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

Néant

POLITIQUE DE GESTION

Depuis 2006, la FED n'avait pas relevé ses taux, c'est maintenant chose faite depuis 15 jours. L'économie américaine est solide, le plein emploi est atteint, et ce avec une très faible hausse des prix, fait rare dans ce contexte : ceci est évidemment lié au cours des matières premières qui est en chute libre depuis 18 mois..

C'est d'ailleurs l'élément principal de cette année 2015 : le pétrole et les matières premières sont au tapis. Les raisons sont diverses : ralentissement chinois, offre abondante, géopolitique... Quoi qu'il en soit, la consommation des ménages est soutenue et devrait être un des moteurs de la croissance sur 2016.

Votre fonds a progressé de 2,84% cette année avec une volatilité toujours maîtrisée à 5,45%. Cela donne une performance annualisée de 4,97% depuis la création du fonds il y a trois ans.

Nous continuons de gérer la poche obligataire de façon opportuniste, en gardant une maturité moyenne courte autour de 2 ans.

Nous avons notamment profité des propos intéressés du fonds américain Muddy Waters pour nous renforcer significativement sur la souche Rallye 2016 dont le spread s'est écarté sensiblement. Nous avons aussi souscrit à l'émission d'OC Ausy, émetteur ayant des fondamentaux solides.

Sur la partie actions, nous gardons une poche autour de 25 % avec des valeurs offrant un dividende pérenne (Engie, Altamir...) et des sociétés dont la valorisation boursière nous semble décorrélée de la valeur des actifs (Bouygues, Pierre & Vacances...)

Belle année 2016 à tous.

PERFORMANCE

	Cumulées					Calendaires	
	YTD	1 mois	3 mois	1 an	Création	2014	2013
FASTEA Patrimoine	2.84%	-1.91%	1.67%	2.84%	15.63%	3.52%	8.79%
Indice de référence	4.10%	-1.97%	1.51%	4.10%	13.84%	2.06%	7.39%
Ecart	-1.26%	0.06%	0.16%	-1.26%	1.79%	1.46%	1.40%

INFORMATION RELATIVE AUX INSTRUMENTS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION

Au 31/12/2015, FASTEA Patrimoine n'est pas investi en OPCVM gérés par FASTEA Capital.

ETAT DU PORTEFEUILLE AU 31 DECEMBRE 2015

ISIN	Libellé	Quantité	Valorisation
FR0010220475	Alstom SA	4 000	112 660
FR0000053837	Altamir Amboise	12 000	134 160
LU0323134006	ArcelorMittal	3 800	14 809
FR0000120503	Bouygues SA	3 500	127 908
FR0000120172	Carrefour SA	2 000	53 300
FR0000120164	Compagnie Générale de Géophysique	4 500	12 060
FR0000125007	Compagnie de Saint-Gobain	1 500	59 774
FR0000120222	CNP Assurances	5 000	62 200
FR0000121634	Colas SA	500	70 400
FR0000045213	Crédit Agricole Ille et Vilain	1 300	83 200
FR0000045239	Crédit Agricole Loire Haute-Loire	1 300	83 824
FR0000045072	Crédit Agricole SA	5 000	54 400
FR0000121725	Dassault Aviation SA	100	114 650
FR0010242511	EDF SA	5 000	67 874
FR0010208488	Engie SA	7 000	114 275
FR0000120669	Esso S.A. Française	447	21 983
FR0000064784	Société Foncière Financière et	1 100	74 800
FR0000066540	VM Matériaux SA	4 600	111 917
FR0004035913	Iliad SA	300	66 000
FR0000073843	ITS Group	17 600	116 160
FR0000066607	Lacroix SA	5 000	105 500

FR0000121261	Compagnie Générale des Etablis	600	52 740
FR0000120685	Natixis	20 000	104 340
FR0000120560	Neopost SA	2 500	56 174
FR0000133308	Orange SA	6 000	92 910
FR0000073041	Pierre & Vacances SA	3 945	116 180
FR0000060618	Rallye SA	8 000	114 800
FR0011858190	Realites Promotion	6 375	37 740
ES0182870214	Sacyr SA	20 000	36 280
FR0000120578	Sanofi-Aventis SA	1 400	110 040
LU0088087324	SES SA	4 000	102 300
FR0000130809	Société Générale	1 500	63 855
FR0000054900	Société Télévision Française 1	5 000	51 250
FR0000131708	Technip SA	1 000	45 734
FR0000127771	Vivendi SA	3 000	59 580
XS0564563921	ALUFP 8 1/2 01/15/16	50 000	52 295
FR0012032712	ASYTFP 4 1/2 07/31/49	4 000	110 000
FR0013071206	OSIFP 3 1/4 01/01/21	5 516	308 896
XS0862044798	BKIR 10 07/30/16	100 000	108 601
FR0010203240	BNP 0 06/29/17	431 000	433 887
FR0012239531	GBBFP 4.7 10/29/49	70 000	57 363
FR0010206474	BPCEGP 3.6 07/08/17	140 656	149 250
FR0010160440	BPCEGP 4 02/18/17	320 000	342 553
FR0010154385	COFP 0 01/29/49	200 000	123 326

FR0011359579	CBOTER 6 01/01/20	4 000	16 240
FR0000047607	SGOFP 0 07/29/49	307	36 687
FR0010094722	BPCEGP 4.8 07/09/16	179 971	188 143
FR0010279273	BPCEGP 4 3/4 12/29/49	50 000	52 391
FR0000189268	ACAFP 4.7 06/29/49	55 249	56 252
IT0004576994	ENELIM 0 02/26/16	40 000	40 392
FR0011531714	ENGIFP 3 7/8 07/29/49	200 000	209 265
FR0011464049	ALHOM 6 1/2 05/07/19	15 000	15 457
XS0924046682	MEDIFP 7 05/15/20	200 000	215 230
FR0000047722	KNFP 0 11/29/49	140	67 480
BE6220236143	NYRBB 5 3/8 05/11/16	80 000	80 384
US71645WAT80	PETBRA 3 7/8 01/27/16	170 000	158 688
FR0010773226	PEUGOT 4.45 01/01/16	2 200	56 504
FR0010815472	RALFP 7 5/8 11/04/16	300 000	307 625
USF7806FQF10	RENAUL 4.6 04/12/16	70 000	65 692
FR0011505957	REALTE 9 07/12/19	220 000	237 302
FR0000140014	RENAUL 0 10/24/49	500	269 975
USF75549AC34	RXLFP 5 1/4 06/15/20	200 000	190 293
XS0614142825	VLHM 6 1/2 05/01/16	200 000	200 553
FR0000140022	SANFP 0 10/29/49	450	213 750
FR0010071027	SOCGEN 4 1/2 05/06/16	83 000	86 303
FR0011163864	TECFP 0 1/4 01/01/17	2 100	201 469
FR0011149947	VKFP 4 1/4 02/14/17	400 000	404 817
FR0011391820	VIEFP 4.45 01/29/49	100 000	107 095

XS0968913268	VW 3 7/8 09/29/49	226 000	222 640
XS0498817542	ABGSM 8 1/2 03/31/16	150 000	27 254
XS0594299066	PEUGOT 4 1/4 02/25/16	100 000	104 352
FR0122366356	BPGFP 0 04/11/16	150 000	150 495
XS0354181058	BNP 0 04/18/18	200 000	197 947
FR0010092189	BNP 0 06/28/16	230 000	233 394
XS0613002368	FCAIM 6 3/8 04/01/16	100 000	106 186
XS0955023931	MDMFP 9 08/01/20	100 000	110 648
FR0010465427	NEXFP 5 3/4 05/02/17	150 000	163 332
PTPTCYOM0008	OIBRBZ 6 1/4 07/26/16	249 000	240 933
FR0011337872	RALFP 5 10/15/18	100 000	93 167
XS0940302002	RENAUL 1 3/4 07/06/16	40 000	40 652
XS0804777679	VW 1 7/8 10/13/16	300 000	277 234
XS0857214968	GLENLN 1 1/2 05/19/16	300 000	298 154
IE00B706BP88	BNY Mellon Absolute Return Bon	3 000	325 876
FR0012474955	Keren Finance - Keren 2018	1 000	100 280
FR0007494869	MW Obligations Internationales	180	293 792
FR0010377507	Schelcher Prince Gestion Schel	466	150 080
	<u>TOTAL PORTEFEUILLE</u>		11 006 350
	<u>DIVIDENDES / COUPON</u>		3 202
FR0013071206	OSIFP 3 1/4 01/01/21		460

FASTEA

Capital

FR0011359579	CBOTER 6 01/01/20	864
FR0000189268	ACAFP 4.7 06/29/49	649
FR0010773226	PEUGOT 4.45 01/01/16	1 229
	<u>LIQUIDITES</u>	- 17 280
	<u>TOTAL FASTEA PATRIMOINE</u>	10 992 272