



RAPPORT DE GESTION ANNUEL

31 décembre 2016

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

	YTD	Performances cumulées					Performances calendaires			
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2015	2014	2013
FASTEA Patrimoine	3,46%	2,79%	3,32%	6,34%	3,46%	10,44%	19,65%	2,84%	3,52%	8,79%
Indice de référence	2,94%	2,04%	2,80%	4,44%	2,94%	9,40%	17,17%	4,09%	2,06%	7,38%
Écart	0,52%	0,75%	0,51%	1,90%	0,53%	1,04%	2,47%	-1,25%	1,46%	1,41%

INFORMATION RELATIVE AUX INSTRUMENTS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION

Au 31/12/2016, FASTEA Patrimoine est investi en FASTEA Opportunités à hauteur de 3,91% de l'actif net.

ETAT DU PORTEFEUILLE AU 31 DECEMBRE 2016

ISIN	NAME	Quantity	Currency	CCT	Market Value
FR0010478248	ATARI	281250	EUR	0	64687,5
FR0000120404	Accor SA	2000	EUR	0	70860
FR0000120073	Air Liquide SA	900	EUR	0	95085
FR0010220475	Alstom	2000	EUR	0	52350
FR0000053837	Altamir	7000	EUR	0	89390
FR0000039299	Bolloré	20000	EUR	0	67000
FR0000120503	Bouygues SA	3000	EUR	0	102135
FR0000045213	CRCAM de l'Ille et Vilaine Certif Coop Inv	928	EUR	0	67270,72
FR0000045239	CRCAM Loire-Haute-Loire Certif Coop Inv	1100	EUR	0	73909
FR0000120172	Carrefour SA	2500	EUR	0	57225
FR0000121634	Colas SA	400	EUR	0	56340
FR0012435121	Elis SA	4000	EUR	0	67800
FR0000121667	Essilor Intl SA	500	EUR	0	53675
FR0000120669	Esso SA	1800	EUR	0	74088
FR0004254035	Euler Hermes Group	700	EUR	0	58450
FR0010221234	Eutelsat Communications	3000	EUR	0	55185
FR0000066540	Herige SA	3000	EUR	0	77550
FR0000073843	ITS Group SA Reg	12000	EUR	0	84600
FR0004035913	Iliad SA	300	EUR	0	54795
FR0010386334	Korian SA	4000	EUR	0	111360
FR0000066607	Lacroix SA	4500	EUR	0	85500
FR0000131906	Renault SA	800	EUR	0	67608
FR0013006558	SRP Groupe SA	3000	EUR	0	63960
FR0000120578	Sanofi SA	800	EUR	0	61520
FR0000054900	Télévision Française 1 SA TF1	5000	EUR	0	47255
FR0000120271	Total SA	1000	EUR	0	48720
FR0000052516	Vilmorin et Cie	500	EUR	0	29915
FR0000125486	Vinci SA	800	EUR	0	51760
FR0000121204	Wendel SE	500	EUR	0	57200
FR0000125684	Zodiac Aerospace	3000	EUR	0	65445
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd Reg	1500	EUR	0	74872,5
FR0000140014	Renault SA (Regie Nat Usines) SA VAR 83/24.10.Perpetual	460	EUR	1892,49	250194
FR0000140022	Sanofi SA VAR 83/01.10.Perpetual	330	EUR	1295,62	158400
FR0000047607	Cie de Saint-Gobain SA VAR 83/15.07.Perpetual	550	EUR	809,99	63800
FR0000047722	Natixis VAR 85/25.11.Perpetual	168	EUR	0	86100
FR0013071206	Ausy 3.25% Conv Reg S Ser OSI 15/01.01.21	3516	EUR	34,49	222387
FR0010203240	BNP Paribas SA VAR Sub 05/29.06.17	465000	EUR	2644,04	468806,54
FR0010206474	BPCE SA 3.6% Sub 05/08.07.17	140656	EUR	2483,25	144925,58

FR0010160440	BPCE SA 4% Sub 05/18.02.17	160000	EUR	5595,63	165915,63
FR0012239531	Bourbon Corp VAR Sub 14/24.04.Perpetual	300000	EUR	2750,27	260000,27
FR0011359579	CBO Territoria 6% Conv 12/01.01.20	4000	EUR	4,73	17000
FR0012739548	CGG 1.75% Conv 15/01.01.20	45000	EUR	55,95	113850
FR0010154385	Casino Guichard Perrachon VAR Sub 05/20.01.Perpetual	600000	EUR	1787,5	359147,5
FR0011531714	Engie SA FRN Sub 13/10.07.Perpetual	200000	EUR	3758,22	213057,22
FR0010533414	Groupama SA VAR Sub 07/22.10.Perpetual	250000	EUR	3149	243909
XS0924046682	Holding Medi-Partenaires SAS 7% Reg S 13/15.05.20	100000	EUR	933,33	106468,83
FR0011464049	Homair Vacances 6.5% 13/07.05.19	15000	EUR	152,26	15227,26
FR0010827089	Radian SA 4.4% Sub 09/29.12.19	49897	EUR	30,07	55251,08
FR0010622035	Radian SA 6.05% Sub 08/26.06.18	7778	EUR	246,24	8644,15
FR0011567908	Rallye SA 1% EMTN Conv Casino Guich Reg S 13/02.10.20	5397	EUR	1362,34	531688,15
FR0011505957	Realites SCA 9% 13/12.07.19	80000	EUR	3452,05	87612,05
FR0011163864	Technip SA 0.25% Conv 11/01.01.17	2100	EUR	0	202367,55
FR0012833077	Touax SCA 6% Conv Ser TOUAX 15/10.07.20	12621	EUR	6609,95	239546,58
FR0011149947	Vallourec Usines Tubes 4.25% EMTN 11/14.02.17	200000	EUR	7524,59	208668,59
FR0013134681	Veolia Environnement 0% Conv Reg S Ser VIE 16/15.03.21	10000	EUR	0	294815
FR0011391820	Veolia Environnement SA VAR Sub 13/16.04.Perpetual	100000	EUR	3194,25	107672,75
USF75549AC34	Rexel SA 5.25% Reg S Sen Sk 13/15.06.20	200000	USD	346,81	130300,35
XS0498817542	Abengoa SA 8.5% EMTN Lk Rating Sen 10/09.11.16	150000	EUR	0	5770,5
DE000A11QR65	Bayer AG VAR EMTN Reg S Sub 14/01.07.75	127000	EUR	1941,53	131317,07
XS1063399700	Sacyr SA 4% Conv Ser SCYR 14/08.05.19	300000	EUR	1826,09	264012,59
XS0968913268	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub 31/09.04.Perpetual	377000	EUR	4842,9	395265,99
FR0010762781	Radian SA 6% Sub 09/26.06.19	58940	EUR	1850,55	68729,77
XS0354181058	BNP Paribas SA FRN EMTN Reg S Ser 11967 Sub 08/18.04.18	200000	EUR	251,96	199831,96
FR0010465427	Nexans SA 5.75% EMTN 07/02.05.17	150000	EUR	5813,01	158765,01
PTPTCYOM0008	Portugal Telec Intl Finance BV 6.25% EMTN Sen 12/26.07.16	249000	EUR	0	76258,74
FR0011146448	Fastea Opportunities Cap	2350	EUR	0	358281
IE00B706BP88	BNY Mellon Global Fds Plc Absolute Return Bond S EUR Dist	1000	EUR	0	110028,2
FR0012474955	Keren 2018 I Cap	1000	EUR	0	106480
LU1061712110	MW Asset Management Obligations Intl CI Cap	120	EUR	0	195081,6
FR0010377507	Schelcher Prince Conv Gl Europe P Cap	300	EUR	0	93939

TOTAL PORTEFEUILLE

9007027,23

DIVIDENDES/COUPONS

FR0000120271	Total	1000	EUR		610
FR0011359579	CBOTerri 6 010120	4000	EUR		864
FR0012739548	CGG 1.75 010120	45000	EUR		5063,63



FR0013071206	Ausy 3.25 010121	3516	EUR	3104,14
FR0011163864	Technip 0.25 010117	2100	EUR	463,12
XS0498817542	Abengoa 8.5 091116	9	EUR	6409,65
	<u>CASH</u>		EUR	171893,43