



RAPPORT ANNUEL DE GESTION

29 décembre 2017

FASTEA PATRIMOINE

INFORMATIONS SUR L'OPCVM

SOCIETE DE GESTION

FASTEA CAPITAL : 19 rue de la Rosière d'Artois – 44100 Nantes - France

CODES ISIN

Parts P : FR0011261908

Parts I : FR0013300449

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.

INFORMATIONS SUR LA GESTION DE L'OPCVM

Politique de gestion suivie au cours de l'exercice

Une fin d'année assez calme sur les marchés, à l'image de cette année 2017 où la volatilité a été historiquement basse due à des taux bas, une amélioration (enfin) visible de la macro et une politique de banque centrale encore très (trop ?) accommodante. Nous pouvons noter que la fameuse loi fiscale américaine a été adoptée si bien que cela redonne du potentiel aux actions US qui ont déjà très bien performé sur 2017.

Votre fonds finit l'année avec une performance de +6,08% contre 4,09% pour l'indice de référence, et le tout avec une volatilité plus faible (4,54 % contre 5,44 %). Le fonds a profité principalement de sa poche d'obligations indexées et d'obligations dont les signatures avaient été injustement attaquées en 2016 (Rallye, Casino, Sacyr...). Du côté des flops, les obligations convertibles CGG ont pénalisé le fonds ainsi que la poche dollar en fin d'année.

Principaux mouvements réalisés au cours de l'exercice 2017 :

Mois	ACHAT		VENTE	
	Nom	ISIN	Nom	ISIN
Janv-17	AIR FRANCE KLM VAR PERP	FR0012650281	GROUPAMA VAR PERP	FR0010533414
Févr-17	BOMBARDIER 6.13% 2021	XS0552915943	VALLOUREC 4.25% 2017	FR0011149947
Mars-17	BAYER VAR PERP	DE000A11QR65	RENAULT	FR0000131906
Avr-17	VILMORIN	FR0000052516	AIR LIQUIDE	FR0000120073
Mai-17	EUROFINS 7% 2020	XS0881803646	NEXANS 5.75% 2017	FR0010465427
Juin-17	TOTAL VAR PERP	XS1195201931	ATARI	FR0010478248
Juil-17	DAIMLER VAR 2022	DE000A19HBM3	BPCE 3.6% 2017	FR0010206474
Août-17	GOLDMAN SACHS 2.63% 2019	US38145XAA19	INGENICO	FR0000125346
Sept-17	VILMORIN	FR0000052516	AIR LIQUIDE	FR0000120073
Oct-17	TELEFONICA CONV 2021	XS1377251423	VILMORIN	FR0000052516
Nov-17	KORIAN 2.5% CONV PERP	FR0013266087	COFACE	FR0010667147
Déc-17	ELIOR	FR0011950732	ESSILOR	FR0000121667

Au 29 décembre 2017, le fonds FASTEA PATRIMOINE est investi en instruments financiers émis ou gérés par FASTEA CAPITAL ou une société qui lui serait liée à hauteur de 511 121 € soit 4,07% de l'Actif Net du fonds.

Performances

Au cours de l'exercice 2017, les performances du fonds et de l'indicateur de référence sont les suivantes :

	29/12/2017	31/12/2016	Performances*
FASTEA PATRIMOINE Parts P	126,91	119,62	+6,09%
Indicateur de référence (base 100)	121,96	117,17	+4,09%

* : source Bloomberg

Perspectives 2018

L'année 2018 devrait être riche en nouveaux défis. De nombreuses questions et hypothèses restent sans réponses dans l'environnement économique actuel. La première reste l'action future des banques centrales, en particulier européenne. Les taux de croissance et d'inflation ayant été largement relevés au cours de l'année 2017, les limites de la politique d'assouplissement monétaire pourraient être atteintes. Une hausse de taux semble à ce stade peu probable en 2018. A l'inverse, une diminution plus marquée voire une disparition de sa politique d'achat de titres n'est pas à écarter.

Il faudra également rester attentif à l'appréciation de la monnaie européenne qui pourrait peser sur les entreprises exportatrices du vieux continent. L'institution européenne pourrait y voir un danger pour la reprise et envoyer une réponse aux investisseurs tentant de calmer la vigueur de l'euro face au billet vert. L'euro s'est apprécié fortement tout au long de l'année (+14,15%), passant même les 1,20 dollars.

Informations sur les instruments financiers à terme et opérations temporaires

➤ Instruments financiers à terme

Au cours de l'exercice 2017, le fonds FASTEA PATRIMOINE n'a pas détenu d'instruments financiers à terme.

➤ Opérations temporaires

Au cours de l'exercice 2017, le fonds FASTEA PATRIMOINE n'a pas réalisé d'opérations de prêts ou emprunts de titres.

Risque Global

Le calcul du risque global est réalisé selon la méthode de l'engagement.

Changements intervenus

➤ Au cours de l'exercice clos au 29/12/2017

Mise à jour dans le DICI des informations réglementaires relatives aux frais courants et aux performances du fonds au 31/12/2016.

Création de la Part I (FR0013300449) le 28 décembre 2017 ayant les caractéristiques suivantes :

Catégorie de Parts	Code ISIN	Affectation des sommes distribuables	Devise	Valeur d'origine de la Part	Souscription initiale minimale	Souscriptions ultérieures	Souscripteurs concernés
Part I	FR0013300449	Résultat net : capitalisation Plus ou moins-value nette réalisée : capitalisation	Euro	100 EUR	500 parts	Millième de part	Réservée à la commercialisation par des intermédiaires financiers expressément agréés par FASTEA Capital

Mise à jour réglementaire au 28 décembre 2017 de :

- La mission du dépositaire ;
- La définition des OPC éligibles à l'actif du fonds ;
- La définition du risque de « gestion discrétionnaire » ;
- Mise à jour de la définition des souscripteurs concernés (exclusion des « US persons ») ;
- Mise à jour réglementaire des règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs ;
- Intégration réglementaire de la politique de rémunération de la société de gestion ;
- Mise à jour réglementaire des articles 3 (« Emissions et rachats de parts »), article 4 (« Calcul de la valeur liquidative ») et article 9 du règlement du fonds (« Affectation des sommes distribuables ») ;

➤ Evènements postérieurs à l'exercice clos au 29/12/2017

Mise à jour dans le DICI des informations réglementaires relatives aux frais courants et aux performances du fonds au 29/12/2017.

INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

Sélection des intermédiaires

La Société exigera que tous les intermédiaires aient fait l'objet d'une mise en concurrence sur le principe de la primauté de l'intérêt du client énoncé à l'article 314-3 du Règlement général de l'AMF, et qu'ils aient été agréés par les gérants. Les critères retenus seront les suivants :

- La qualité d'exécution, selon les propres exigences de la Société, et notamment la rapidité et la fiabilité d'exécution sur la partie électronique ;
- La tarification proposée ;
- La qualité des fourchettes de prix proposées, en particulier sur les marchés d'options, ainsi que la rapidité à produire des prix ;
- L'expérience des intermédiaires sur des instruments ou marchés spécifiques ;
- La qualité de la recherche financière et quantitative ;
- La qualité du back office.

En raison des stratégies mises en œuvre, FASTEA CAPITAL sera plus particulièrement sensible, dans le choix de ses intermédiaires, à la qualité de la plateforme et à la tarification proposée.

Les intermédiaires sélectionnés seront réévalués au minimum une fois par an au cours des Comités d'investissement de la Société. Cette revue annuelle débouchera sur le maintien, l'arrêt ou la mise sous surveillance de la relation.

Politique de vote

En application de la réglementation en vigueur (article 314-100 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers), FASTEA CAPITAL, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 11000030 doit établir une Politique de vote aux assemblées générales des actionnaires.

En dessous d'un seuil de 2% du capital d'un émetteur détenu pour une même catégorie de titres, FASTEA CAPITAL considère que le nombre de voix détenues lors des votes à l'AG ne donne pas un poids suffisant pour défendre l'intérêt des porteurs. Par ailleurs, les coûts engendrés seraient trop importants comparativement à l'intérêt que cela est susceptible d'apporter aux clients. Enfin, sont exclues des votes toutes les sociétés étrangères, car il est particulièrement compliqué et coûteux de voter comparativement à l'intérêt que cela est susceptible d'apporter aux porteurs.

En cas de vote, les thèmes des résolutions analysées par le comité de gestion porteront notamment sur : les décisions entraînant une modification des statuts, approbation des comptes et affectation du résultat, nomination et révocation des organes sociaux, les conventions réglementées, les programmes d'émission et de rachat de titres de capital, la désignation des contrôleurs légaux des comptes, les rémunérations, les fusions et restructurations.

FASTEA CAPITAL – 19, rue de la Rosière d'Artois 44100 Nantes – Tél. 02 53 35 32 10

SAS au capital de 300 000 € - RCS NANTES n° 533 346 805

Agrément AMF n° GP-11000030

Orias : 12 068 164

Politique ESG

FASTEA CAPITAL n'applique pas de manière systématique dans la sélection des investissements, les critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance, dit critères ESG, sans toutefois les ignorer.

Politique de rémunération

FASTEA CAPITAL applique dans sa politique de rémunération les principes suivants, énoncés par les associations professionnelles :

- La partie fixe de la rémunération doit être suffisamment importante pour rémunérer le professionnel au regard des obligations de son poste, du niveau de compétence requis, de la responsabilité exercée et de l'expérience acquise.
- La séparation entre la partie fixe et la partie variable de la rémunération doit être absolue. Il ne doit pas y avoir de vase communicant entre l'une et l'autre partie de la rémunération.
- Il convient d'interdire les bonus garantis sauf, le cas échéant, à l'embauche du professionnel et dans ce cas, la garantie est strictement limitée à un an.

Conformément aux préconisations de l'AMF et de l'AFG, la société a opté pour une rémunération variable qui dépendra d'objectifs qualitatifs et quantitatifs, aussi bien individuels que collectifs. Ils seront fixés en fin d'année civile par la direction lors de l'entretien annuel.

Ils ne seront calculés qu'en année pleine. Aucune rémunération variable ne sera due avec une arrivée en cours d'année.

La Politique de rémunération détaillée est accessible auprès de la Société sur simple demande.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 29 DECEMBRE 2017

Date	ISIN	NAME	Quantity	Currency	Market Value
20171229	FR0013258662	ALD SA	5000	EUR	64575
20171229	FR0010478248	ATARI	100000	EUR	36000
20171229	FR0000120404	Accor SA	1250	EUR	53750
20171229	FR0000120628	Axa SA	2000	EUR	49470
20171229	FR0000131104	BNP Paribas SA A	500	EUR	31125
20171229	FR0000039299	Bolloré	20000	EUR	90560
20171229	FR0000045213	CRCAM de l'Ille et Vilaine Certif Coop Inv	928	EUR	78880
20171229	FR0000045239	CRCAM Loire-Haute-Loire Certif Coop Inv	1100	EUR	89342
20171229	FR0000120172	Carrefour SA	6000	EUR	108240
20171229	FR0000125585	Casino Guichard Perrachon	1300	EUR	65728
20171229	FR0011950732	Elior Group SA	6000	EUR	103350
20171229	FR0000073843	ITS Group SA Reg	18000	EUR	122220
20171229	FR0010386334	Korian SA	3500	EUR	103057,5
20171229	FR0000060873	Marie Brizard Wine & Spir SA	7000	EUR	88060
20171229	FR0000044448	Nexans SA	1500	EUR	76665
20171229	FR0000133308	Orange SA	5000	EUR	72375
20171229	FR0000121501	Peugeot SA	4000	EUR	67820
20171229	FR0000131906	Renault SA	700	EUR	58737
20171229	FR0000130809	Société Générale SA	1500	EUR	64575
20171229	FR0013006558	SRP Groupe SA	18000	EUR	114120
20171229	FR0000120578	Sanofi SA	1500	EUR	107775
20171229	FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	1000	EUR	45980
20171229	FR0000120271	Total SA	2500	EUR	115112,5
20171229	FR0000031577	Virbac SA	500	EUR	61750
20171229	FR0000127771	Vivendi	4000	EUR	89680
20171229	FR0000125684	Zodiac Aerospace	4000	EUR	99720
20171229	ES0113900J37	Banco Santander Reg SA	17000	EUR	93143
20171229	LU0061462528	RTL Group SA	1000	EUR	67070
20171229	CH0012214059	LafargeHolcim Ltd Reg	2000	EUR	94080
20171229	FR0000140014	Renault SA (Regie Nat Usines) SA VAR 83/24.10.Perpetual	460	EUR	319700
20171229	FR0000140022	Sanofi SA VAR 83/01.10.Perpetual	343	EUR	164640
20171229	FR0000047607	Cie de Saint-Gobain SA VAR 83/15.07.Perpetual	550	EUR	63800
20171229	FR0000047722	Natixis VAR 85/25.11.Perpetual	168	EUR	86100
20171229	FR0013284452	ATARI 5.5% Conv 17/30.10.22	24900	EUR	12201
20171229	FR0012650281	Air France KLM VAR Reg S Sub 15/01.10.Perpetual	100000	EUR	111723,59
20171229	FR0012278539	Arkema VAR Sub 14/29.10.Perpetual	100000	EUR	110673,42
20171229	FR0012239531	Bourbon Corp VAR Sub 14/24.04.Perpetual	300000	EUR	256562,11
20171229	FR0011359579	CBO Territoria 6% Conv 12/01.01.20	28658	EUR	114632
20171229	FR0012739548	CGG 1.75% Conv 15/01.01.20	45000	EUR	76950
20171229	FR0010167247	CNP Assurances VAR Sub Tr 1 05/11.03.Perpetual	120000	EUR	124117,25
20171229	FR0010154385	Casino Guichard Perrachon VAR Sub 05/20.01.Perpetual	450000	EUR	359020,31
20171229	FR0011531714	Engie SA FRN Sub 13/10.07.Perpetual	200000	EUR	207776,22
20171229	FR0013286028	Figeac Aero SA 1.125% Conv Ser FGA Sen Reg S 17/18.10.22	3888	EUR	98687,16
20171229	FR0011464049	Homair Vacances 6.5% 13/07.05.19	80200	EUR	81824,1
20171229	FR0013266087	Korian SA 2.5% Conv Sen Reg S 17/01.01.Perpetual	5737	EUR	253730,3

20171229	FR0010827089	Radian SA 4.4% Sub 09/29.12.19	149897 EUR	162803,54
20171229	FR0010622035	Radian SA 6.05% Sub 08/26.06.18	57158 EUR	60636,57
20171229	FR0011567908	Rallye SA 1% EMTN Conv Casino Guich Reg S 13/02.10.20	5397 EUR	569672,24
20171229	FR0011505957	Realites SCA 9% 13/12.07.19	80000 EUR	90652,05
20171229	XS1195201931	Total SA VAR Reg S Sub 15/26.02.Perpetual	258000 EUR	274843,85
20171229	FR0012833077	Touax SCA 6% Conv Ser TOUAX 15/10.07.20	12862 EUR	250809
20171229	FR0011302793	Vallourec Usines Tubes 3.25% 12/02.08.19	300000 EUR	317159,2
20171229	FR0013134681	Veolia Environnement 0% Conv Reg S Ser VIE 16/15.03.21	10000 EUR	299475
20171229	FR0011391820	Veolia Environnement SA VAR Sub 13/16.04.Perpetual	100000 EUR	104477,75
20171229	US05574LTX63	BNP Paribas US MTN Program LLC 2.4% MTN Tr 430 13/12.12.18	100000 USD	83676,56
20171229	FR0012005924	Accor SA VAR Sub 14/30.06.Perpetual	100000 EUR	108931,86
20171229	DE000A11QR65	Bayer AG VAR EMTN Reg S Sub 14/01.07.75	306000 EUR	326270,26
20171229	XS1043535092	Banco Santander SA VAR Sub 14/12.03.Perpetual	100000 EUR	105028,08
20171229	XS0881803646	Eurofins Scientific SA VAR EMTN Sub 13/31.01. Perpetual	100000 EUR	118934,51
20171229	XS1619284372	Mylan N.V. FRN Sen Reg S 17/24.05.20	200000 EUR	200546
20171229	XS1294342792	OMV AG VAR Reg S Sub 15/09.12.Perpetual	159000 EUR	181922,38
20171229	XS1063399700	Sacyr SA 4% Conv Ser SCYR 14/08.05.19	300000 EUR	302939,09
20171229	XS1377251423	Telefonica Particip SA 0% Conv Reg S Sub Ser TEF 16/09.03.21	200000 EUR	198354
20171229	XS0968913268	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub 31/09.04.Perpetual	400000 EUR	414894,36
20171229	FR0010762781	Radian SA 6% Sub 09/26.06.19	58940 EUR	65906,55
20171229	US345397WY53	Ford Motor Cred Co LLC 2.597% Sen 14/04.11.19	300000 USD	251096,19
20171229	US38145XAA19	Goldman Sachs Group Inc 2.625% Ser D 14/31.01.19	150000 USD	126854,68
20171229	USU8066LAB00	Schlumberger Holdings Corp 2.35% Reg S Sen 15/21.12.18	100000 USD	83498,21
20171229	US88732JAP30	Spectrum Mgt Hg Co LLC 8.75% Sen 08/14.02.19	200000 USD	183391,71
20171229	US911312BB15	United Parcel Serv Inc FRN Sen 17/16.05.22	200000 USD	167501,13
20171229	XS0423038875	Qatar (State of) 6.55% Ser REGS 09/09.04.19	200000 USD	177862,07
20171229	XS0210434782	Axa SA VAR EMTN Ser 20 Sub 05/25.01.Perpetual	404000 EUR	428283,7
20171229	XS0354181058	BNP Paribas SA FRN EMTN Reg S Ser 11967 Sub 08/18.04.18	200000 EUR	200444,26
20171229	DE000A19HBM3	Daimler Intl Fin BV FRN EMTN Sen Reg S 17/11.05.22	300000 EUR	301464
20171229	XS1115490523	Orange SA VAR EMTN Sub 14/01.10.Perpetual	200000 EUR	223643,27
20171229	PTPTCYOM0008	Portugal Telec Intl Finance BV 6.25% EMTN Sen 12/26.07.16	249000 EUR	102254,34
20171229	XS0552915943	Bombardier Inc 6.125% EMTN Regs Sen 10/15.05.21	100000 EUR	107953,67
20171229	FR0011146448	Fastea Opportunities Cap	2985 EUR	511121,55
20171229	LU0832435464	Multi Units Lux Scv Lyxor S&P500 VIX Future E Roll C EUR Cap	20000 EUR	81160
20171229	FR0007001581	R Mines d'Or	3070 EUR	185059,6
20171229	FR0010700401	Keren Corporate I Cap	525,536 EUR	105517,12
20171229	LU1061712110	MW Asset Management Obligations Intl CI Cap	120 EUR	196724,4
<u>COUPONS/DIVIDENDES</u>				
20171229	FR0000120271	Total	2500 EUR	1550
20171229	FR0011359579	CBOTerri 6 010120	28658 EUR	6190,13
20171229	FR0013266087	Korian 2.5 Perpet	5737 EUR	2851,52
		CASH	EUR	160911,09