



# **RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL**

**30 juin 2018**

**FASTEA PATRIMOINE**

## **SOCIETE DE GESTION**

FASTEA CAPITAL : 19 rue de la Rosière d'Artois – 44100 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 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 net.

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 DU SEMESTRE**

Néant.

## POLITIQUE DE GESTION

Une fois de plus Mr Trump a fait l'actualité sur ce mois de juin. Tout d'abord positivement avec une rencontre historique avec Mr Kim Jong-Un qui éloigne (momentanément ?) les risques nucléaires entre les Etats-Unis et la Corée du Nord. Mais aussi négativement avec la menace de taxes importantes sur les produits venant de Chine mais aussi d'Europe. A court terme, cela apporte de la volatilité. A moyen terme, cela pourrait peser sur l'économie mondiale.

Le marché a donc consolidé sur le mois, notamment des secteurs sensibles à l'économie comme la construction mais aussi l'automobile. Le CAC 40 a perdu ainsi 1,08 % et votre indicateur de référence 0,08 %. Votre fonds a lui perdu 0,86 % sur la période, pénalisé entre autres par St Gobain et l'univers Casino.

Nestlé fait son entrée dans votre fonds après un contact société. La dynamique sera meilleure sur le 2nd semestre et la participation de l'Oréal constitue un formidable réservoir de performance. Gemalto a aussi été achetée pour placer la trésorerie excédentaire dans le cadre de l'offre en cours de Thales.

Nous sommes sortis de Telecom Italia. La guerre des clans pourrait être intéressante à plus long terme, mais nous avons peur qu'elle fige à court terme la stratégie de l'entreprise qui manque cruellement de dynamisme. L'arrivée de Free en Italie est de plus une mauvaise nouvelle pour l'opérateur historique.

Par opportunité, nous avons renforcé notre ligne en Réalités 2019. Le rendement est proche de 4 % sur 1 an alors que son refinancement ne devrait pas poser de problème.

## PERFORMANCE

	YTD	Performances cumulées					Performances calendaires			
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2017	2016	2015
<b>Fastea Patrimoine</b>	<b>-3,66%</b>	<b>-0,86%</b>	<b>-1,48%</b>	<b>-3,66%</b>	<b>-2,77%</b>	<b>3,36%</b>	<b>22,53%</b>	<b>6,09%</b>	<b>3,45%</b>	<b>2,84%</b>
Indice de référence	0,38%	-0,08%	1,04%	0,38%	1,62%	6,25%	23,22%	4,09%	2,94%	4,09%
Écart	-4,04%	-0,78%	-2,52%	-4,04%	-4,39%	-2,88%	-0,69%	2,00%	0,52%	-1,26%

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

Au 30/06/2018, FASTEA Patrimoine est investi en FASTEA Opportunités (FR0011146448).

**ETAT DU PORTEFEUILLE AU 30 JUIN 2018**

Date	ISIN	NAME	Quantity	Currency	Market Value
20180629	FR0010478248	ATARI	60000	EUR	32160
20180629	FR0000120404	Accor SA	1500	EUR	63030
20180629	FR0000051732	Atos SE	500	EUR	58475
20180629	FR0000120628	Axa SA	5000	EUR	105075
20180629	FR0000131104	BNP Paribas SA A	2100	EUR	111699
20180629	FR0000120503	Bouygues SA	3000	EUR	110730
20180629	FR0000045239	CRCAM Loire-Haute-Loire Certif Coop Inv	1100	EUR	99869
20180629	FR0000120172	Carrefour SA	6000	EUR	83220
20180629	FR0000125585	Casino Guichard Perrachon	1300	EUR	43225
20180629	FR0011950732	Elior Group SA	6000	EUR	74160
20180629	FR0012789949	Europcar Group SA	14000	EUR	125090
20180629	FR0010221234	Eutelsat Communications	5000	EUR	88825
20180629	FR0000073843	ITS Group SA Reg	18000	EUR	130320
20180629	FR0004035913	Iliad SA	500	EUR	67675
20180629	FR0000060873	Marie Brizard Wine & Spir SA	7000	EUR	59220
20180629	FR0000133308	Orange SA	5000	EUR	71725
20180629	FR0000130809	Société Générale SA	2000	EUR	72230
20180629	FR0013006558	SRP Groupe SA	14000	EUR	101500
20180629	FR0000120578	Sanofi SA	2000	EUR	137300
20180629	FR0012757854	Spie SAS	5000	EUR	86900
20180629	FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	3000	EUR	114810
20180629	FR0000120271	Total SA	3500	EUR	182735
20180629	FR0000052516	Vilmorin et Cie	1000	EUR	57800
20180629	FR0000127771	Vivendi	5000	EUR	105000
20180629	IT0000062072	Assicurazioni Generali SpA	3000	EUR	43110
20180629	DE000BAY0017	Bayer AG Reg	1304	EUR	123032,4
20180629	ES0113900J37	Banco Santander Reg SA	10000	EUR	45920
20180629	NL0000400653	Gemalto	4000	EUR	199280
20180629	CH0038863350	Nestlé SA Reg	2000	CHF	132663,12
20180629	FR0000140014	Renault SA (Regie Nat Usines) SA VAR 83/24,10,Perpetual	460	EUR	329360
20180629	FR0000140022	Sanofi SA VAR 83/01,10,Perpetual	343	EUR	164640
20180629	FR0000047607	Cie de Saint-Gobain SA VAR 83/15,07,Perpetual	550	EUR	63800
20180629	FR0000047722	Natixis VAR 85/25,11,Perpetual	168	EUR	86100
20180629	FR0012650281	Air France KLM VAR Reg S Sub 15/01,10,Perpetual	100000	EUR	110864,9
20180629	FR0012278539	Arkema VAR Sub 14/29,10,Perpetual	100000	EUR	110330,9
20180629	FR0012239531	Bourbon Corp VAR Sub 14/24,04,Perpetual	300000	EUR	120000
20180629	FR0011359579	CBO Territoria 6% Conv 12/01,01,20	28658	EUR	115491,74
20180629	FR0010167247	CNP Assurances VAR Sub Tr 1 05/11,03,Perpetual	120000	EUR	120776,29
20180629	FR0010154385	Casino Guichard Perrachon VAR Sub 05/20,01,Perpetual	500000	EUR	301494,92
20180629	FR0013285707	Elis SA 0% Conv Ser Elis Sen Reg S 17/06,10,23	6250	EUR	199393,75
20180629	FR0011531714	Engie SA FRN Sub 13/10,07,Perpetual	200000	EUR	207853,37
20180629	FR0013286028	Figeac Aero SA 1,125% Conv Ser FGA Sen Reg S 17/18,10,22	3888	EUR	95683,68
20180629	FR0011464049	Homair Vacances 6,5% 13/07,05,19	80200	EUR	81495,28
20180629	FR0013266087	Korian SA 2,5% Conv Sen Reg S 17/01,01,Perpetual	8445	EUR	355002,47

20180629	FR0010827089	Radian SA 4,4% Sub 09/29,12,19	149897	EUR	162116,89
20180629	FR0011567908	Rallye SA 1% EMTN Conv Casino Guich Reg S 13/02,10,20	4000	EUR	410114
20180629	FR0011505957	Realites SCA 9% 13/12,07,19	207800	EUR	226067,9
20180629	XS1195201931	Total SA VAR Reg S Sub 15/26,02,Perpetual	258000	EUR	265879
20180629	FR0012833077	Touax SCA 6% Conv Ser TOUAX 15/10,07,20	12862	EUR	246950,4
20180629	FR0011302793	Vallourec Usines Tubes 3,25% 12/02,08,19	300000	EUR	316279,13
20180629	FR0013134681	Veolia Environnement 0% Conv Reg S Ser VIE 16/15,03,21	10000	EUR	297625
20180629	US05574LTX63	BNP Paribas SA 2,4% MTN Ser 1491 13/12,12,18	100000	USD	85721,2
20180629	DE000A2G87E2	Accentro Real Estate AG 3,75% Sen 18/26,01,21	100000	EUR	105083,24
20180629	FR0012005924	Accor SA VAR Sub 14/30,06,Perpetual	100000	EUR	104625,9
20180629	DE000A11QR65	Bayer AG VAR EMTN Reg S Sub 14/01,07,75	306000	EUR	315147,68
20180629	XS1043535092	Banco Santander SA VAR Sub 14/12,03,Perpetual	100000	EUR	102220,58
20180629	XS0881803646	Eurofins Scientific SA VAR EMTN Sub 13/31,01, Perpetual	100000	EUR	111179,25
20180629	IT0005161325	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/28,02,21	100000	EUR	99901,28
20180629	XS1619284372	Mylan N,V, FRN Sen Reg S 17/24,05,20	200000	EUR	200447,11
20180629	XS1294342792	OMV AG VAR Reg S Sub 15/09,12,Perpetual	159000	EUR	181869,79
20180629	XS1063399700	Sacyr SA 4% Conv Ser SCYR 14/08,05,19	300000	EUR	301076,09
20180629	XS1377251423	Telefonica Particip SA 0% Conv Reg S Sub Ser TEF 16/09,03,21	200000	EUR	196800
20180629	XS0968913268	Volkswagen Intl Finance NV VAR Sub 31/09,04,Perpetual	400000	EUR	415128,66
20180629	FR0010762781	Radian SA 6% Sub 09/26,06,19	58940	EUR	62231,84
20180629	US345397WY53	Ford Motor Cred Co LLC 2,597% Sen 14/04,11,19	300000	USD	256024,29
20180629	USU8066LAB00	Schlumberger Holdings Corp 2,35% Reg S Sen 15/21,12,18	100000	USD	85589,15
20180629	US88732JAP30	Spectrum Mgt Hg Co LLC 8,75% Sen 08/14,02,19	200000	USD	182886,46
20180629	US911312BB15	United Parcel Serv Inc FRN Sen 17/16,05,22	200000	USD	172968,45
20180629	XS0423038875	Qatar (State of) 6,55% Ser REGS 09/09,04,19	200000	USD	178988,15
20180629	XS0210434782	Axa SA VAR EMTN Ser 20 Sub 05/25,01,Perpetual	404000	EUR	418900,44
20180629	DE000A19HBM3	Daimler Intl Fin BV FRN EMTN Sen Reg S 17/11,05,22	300000	EUR	298867,5
20180629	XS1115490523	Orange SA VAR EMTN Sub 14/01,10,Perpetual	200000	EUR	221644,4
20180629	PTPTCYOM0008	Portugal Telec Intl Finance BV 6,25% EMTN Sen 12/26,07,16	249000	EUR	17935,47
20180629	FR0011441831	Rallye SA 4,25% EMTN Sen 13/11,03,19	200000	EUR	190018,79
20180629	FR0011146448	Fastea Opportunities Cap	2985	EUR	495510
20180629	FR0007001581	R Mines d'Or	3070	EUR	158841,8
20180629	LU1061712110	MW Asset Management Obligations Intl CI Cap	60	EUR	96951
		<u>COUPONS/DIVIDENDES</u>			
20180629	FR0000120172	Carrefour	6000	EUR	2760
20180629	FR0012239531	Bourbon VAR Perpet	30	EUR	9771,88
20180629	FR0013266087	Korian 2,5 Perpet	8445	EUR	4244,67
20180629	DE000A11QR65	Bayer VAR 010775	306	EUR	9180
20180629	FR0012005924	Accor VAR Perpet	1	EUR	4125
		CASH		EUR	22725,23