



RAPPORT ANNUEL DE GESTION

31 décembre 2018

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 ne pourra 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.

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

Décidément l'année 2018 aura été spéciale jusqu'au bout. Le mois de décembre est habituellement tranquille et très souvent positif. Ce fut tout à fait l'inverse cette année avec une nette accélération baissière et une forte volatilité, même dans les derniers jours autour des fêtes.

Nous pouvons trouver toutes les raisons du monde pour expliquer cette baisse (Brexit, guerre commerciale sinoaméricaine, budget italien, pricing de récession...), mais nous pensons avant tout qu'il s'agit d'une perte de confiance de la part des investisseurs. En effet, nous assistons cette année à un sell off de l'ensemble des classes d'actifs (actions, matières premières, obligations, or...), une première depuis 40 ans alors que la croissance mondiale tourne autour de 3,8 %, difficile donc de ne trouver que de la rationalité dans cette pression vendeuse. Votre fonds finit en baisse de 9,56 % pour 2018, une année noire pour votre fonds. Les taux sont restés très faibles et le marché a vendu les obligations à taux variable, invalidant notre stratégie. La poche actions gérée avec une thématique value a pesé aussi sur la performance de votre fonds. Le marché a préféré payer des valeurs aux valorisations stratosphériques. Le réveil sera difficile sur certains secteurs selon nous (techno, luxe...).

Principaux mouvements réalisés au cours de l'exercice 2018 :

Mois	ACHAT		VENTE	
	Nom	ISIN	Nom	ISIN
janv.-18	BAYER	DE000BAY0017	ELIOR	FR0011950732
févr.-18	KORIAN	FR0010386334	RALLYE	FR0011567908
mars-18	RALLY 2019	FR0011441831	ENGIE	FR0010208488
avr.-18	ELIS	FR0012435121	NEXANS	FR0000044448
mai-18	GEMALTO	NL0000400653	TELECOM ITALIA	IT0003497168
juin-18	VILMORIN	FR0000052516	ELIS	FR0012435121
juil.-18	TFI	FR0000054900	SANOFI	FR0000120578
août-18	ALSTOM	FR0010220475	VIVENDI	FR0000127771
sept.-18	ALSTOM	FR0010220475	VIVENDI	FR0000127771
oct.-18	RABOBANK PERP	XS1002121454	CASINO	FR0000125585
nov.-18	OC TOUAX 2020	FR0012833077	CARREFOUR	FR0000120172
déc.-18	REALITES 2019	FR0011505957	BNP 2018	US05574LTX63

Au 31 décembre 2018, 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 412 169 € soit 4,12% de l'Actif Net du fonds.

Performances

Au cours de l'exercice 2018, les performances du fonds et de l'indicateur de référence sont les suivantes :

	29/12/2017	31/12/2018	Performances*
FASTEA PATRIMOINE Parts P	126,91	114,78	-9,56%
FASTEA PATRIMOINE Parts I	100,07	91,19	-8,87%
Indicateur de référence (base 100)	100	97,24	-2,76%

* : source Bloomberg

Perspectives 2019

Notre scénario est beaucoup moins morose que les opérateurs sur 2019. Nous anticipons un ralentissement de l'économie mondiale alors que le cycle reste haussier sur les prochaines années. Dans ce contexte, nous pensons que la correction actuelle est à mettre à profit.

Oui l'économie a ralenti en Europe, mais rien ne laisse penser qu'elle va rentrer en récession cette année ou en 2020. Oui l'économie américaine va ralentir, mais rien ne laisse penser qu'elle va rentrer en récession en 2020. Bien entendu, les scénarios les plus noirs sont à simuler, mais nous ne pouvons pas investir, réaliser une allocation d'actifs en fonction de l'humeur exubérante des investisseurs mais en fonction des fondamentaux des entreprises que nous suivons.

Informations sur les instruments financiers à terme et opérations temporaires

➤ Instruments financiers à terme

Au cours de l'exercice 2018, le fonds FASTEA PATRIMOINE n'a pas détenu d'instruments financiers à terme.

➤ Opérations temporaires

Au cours de l'exercice 2018, 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 31/12/2018

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

Abandon de la catégorie « Diversifiée ».

➤ Evènements postérieurs à l'exercice clos au 31/12/2018

Mise à jour dans le DICI des informations réglementaires relatives aux frais courants et aux performances du fonds au 31/12/2018.

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.

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 31 DECEMBRE 2018

Date	ISIN	NAME	Quantity	Currency	Market Value
20181231	FR001047824	ATARI	120000	EUR	40860
20181231	FR000003112	Air France KLM	5000	EUR	47400
20181231	FR000012007	Air Liquide SA	600	EUR	65070
20181231	FR000003463	Altran Technologies SA	5000	EUR	35025
20181231	FR000403712	April	5000	EUR	99750
20181231	FR000005173	Atos SE	500	EUR	35740
20181231	FR000012062	Axa SA	5000	EUR	94290
20181231	FR000013110	BNP Paribas SA A	2000	EUR	78950
20181231	FR000012050	Bouygues SA	2400	EUR	75216
20181231	FR000617434	Bureau Veritas SA	2600	EUR	46267
20181231	FR000012017	Carrefour SA	3000	EUR	44730
20181231	FR001243512	Elis SA	4500	EUR	65475
20181231	FR000012166	EssilorLuxottica SA	500	EUR	55225
20181231	FR001278994	Europcar Mobility Group SA	5000	EUR	39325
20181231	FR000007475	Fleury Michon	3209	EUR	123867.4
20181231	FR000007384	ITS Group SA Reg	18000	EUR	81360
20181231	FR000403591	Iliad SA	500	EUR	61325
20181231	FR000006087	Marie Brizard Wine & Spir SA	7000	EUR	18410
20181231	FR000012068	Natixis	20000	EUR	82380
20181231	FR000013330	Orange SA	5000	EUR	70775
20181231	FR000013190	Renault SA	750	EUR	40912.5
20181231	FR001300655	SRP Groupe SA	23270	EUR	56080.7
20181231	FR000012057	Sanofi SA	1000	EUR	75660
20181231	FR001275785	Spie SAS	6000	EUR	69540
20181231	FR000012500	Cie de Saint-Gobain SA	3000	EUR	87495
20181231	FR000005490	Télévision Française 1 SA TF1	7500	EUR	53100
20181231	FR000012027	Total SA	3000	EUR	138540
20181231	FR000012777	Vivendi	2500	EUR	53200
20181231	DE000BAY00	Bayer AG Reg	500	EUR	30280
20181231	FR000014001	Renault SA (Regie Nat Usines) SA VAR 83/24.10.Perpetual	460	EUR	276469.2
20181231	FR000014002	Sanofi SA VAR 83/01.10.Perpetual	343	EUR	164640
20181231	FR000004760	Cie de Saint-Gobain SA VAR 83/15.07.Perpetual	550	EUR	63800
20181231	FR000004772	Natixis VAR 85/25.11.Perpetual	168	EUR	86100
20181231	FR001227853	Arkema VAR Sub 14/29.10.Perpetual	100000	EUR	105052.92
20181231	FR001223953	Bourbon Corp VAR Sub 14/24.04.Perpetual	300000	EUR	105000
20181231	FR001135957	CBO Territoria 6% Conv 12/01.01.20	28658	EUR	110333.3
20181231	FR001016724	CNP Assurances VAR Sub Tr 1 05/11.03.Perpetual	120000	EUR	121069.92
20181231	FR001015438	Casino Guichard Perrachon VAR Sub 05/20.01.Perpetual	500000	EUR	199000
20181231	FR001328570	Elis SA 0% Conv Ser Elis Sen Reg S 17/06.10.23	6250	EUR	182281.25
20181231	FR001328602	Figeac Aero SA 1.125% Conv Ser FGA Sen Reg S 17/18.10.22	3888	EUR	91035.58
20181231	FR001146404	Homair Vacances 6.5% 13/07.05.19	80200	EUR	82331.7

20181231	FR001326608	Korian SA 2.5% Conv Sen Reg S 17/01.01.Perpetual	5655	EUR	233395.99
20181231	FR001082708	Radian SA 4.4% Sub 09/29.12.19	149897	EUR	156118.14
20181231	FR001150595	Realites SCA 9% 13/12.07.19	257800	EUR	274080.25
20181231	XS119520193	Total SA VAR Reg S Sub 15/26.02.Perpetual	258000	EUR	265782.89
20181231	FR001283307	Touax SCA 6% Conv Ser TOUAX 15/10.07.20	14426	EUR	244520.7
20181231	FR001130279	Vallourec Usines Tubes 3.25% 12/02.08.19	300000	EUR	294702.7
20181231	FR001313468	Veolia Environnement 0% Conv Reg S Ser VIE 16/15.03.21	10000	EUR	298610
20181231	DE000A2G87	Accentro Real Estate AG 3.75% Sen 18/26.01.21	100000	EUR	102140.63
20181231	FR001200592	Accor SA VAR Sub 14/30.06.Perpetual	100000	EUR	103706.86
20181231	DE000A11QR	Bayer AG VAR EMTN Reg S Sub 14/01.07.75	306000	EUR	310179.25
20181231	XS104353509	Banco Santander SA VAR Sub 14/12.03.Perpetual	100000	EUR	95566.58
20181231	XS100212145	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 14/29.03.Perpetual	200000	EUR	217164.44
20181231	XS088180364	Eurofins Scientific SA VAR EMTN Sub 13/31.01. Perpetual	100000	EUR	109960.51
20181231	IT000516132	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/28.02.21	100000	EUR	99341.42
20181231	XS161928437	Mylan N.V. FRN Sen Reg S 17/24.05.20	200000	EUR	199232.89
20181231	XS129434279	OMV AG VAR Reg S Sub 15/09.12.Perpetual	166000	EUR	178855.19
20181231	XS106339970	Sacyr SA 4% Conv Ser SCYR 14/08.05.19	300000	EUR	292311.59
20181231	XS137725142	Telefonica Particip SA 0% Conv Reg S Sub Ser TEF 16/09.03.21	200000	EUR	197398
20181231	FR001076278	Radian SA 6% Sub 09/26.06.19	58940	EUR	62452.66
20181231	USU07265AB	Bayer US Finance II LLC FRN Sen Reg S 18/25.06.21	200000	USD	173727.24
20181231	US345397WY	Ford Motor Cred Co LLC 2.597% Sen 14/04.11.19	300000	USD	260245.72
20181231	US88732JAP	Spectrum Mgt Hg Co LLC 8.75% Sen 08/14.02.19	200000	USD	181995.57
20181231	US911312BB	United Parcel Serv Inc FRN Sen 17/16.05.22	200000	USD	175194.58
20181231	XS042303887	Qatar (State of) 6.55% Ser REGS 09/09.04.19	200000	USD	179560.86
20181231	XS021043478	Axa SA VAR EMTN Ser 20 Sub 05/25.01.Perpetual	359000	EUR	371483.42
20181231	DE000A19HB	Daimler Intl Fin BV FRN EMTN Sen Reg S 17/11.05.22	300000	EUR	295704
20181231	XS111549052	Orange SA VAR EMTN Sub 14/01.10.Perpetual	200000	EUR	213198.27
20181231	PTPTCYOM0	Portugal Telecom Intl Finance BV 6.25% EMTN Sen 12/26.07.16	249000	EUR	8309.13
20181231	FR001144183	Rallye SA 4.25% EMTN Sen 13/11.03.19	200000	EUR	202276.73
20181231	FR001114644	Fastea Opportunities Cap	2985	EUR	412168.8
20181231	FR000700158	R-co Mines d'Or C Cap	3070	EUR	141404.2
		<u>COUPONS/DIVIDENDES</u>			
20181231	FR000012027	Total	3000	EUR	1920
20181231	FR001223953	Bourbon VAR Perpet	30	EUR	9771.88
20181231	FR001326608	Korian 2.5 Perpet	5655	EUR	2842.34
20181231	FR001135957	CBOTerri 6 010120	28658	EUR	6190.13
20181231	XS100212145	CoopRabo VAR Perpet	200	EUR	3250
		CASH		EUR	198406.31