

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL

30 juin 2019

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

Excellente performance boursière sur le mois de juin, qui vient clôturer un excellent semestre. La FED et la BCE sont bien entendu au centre de cette performance après des propos très accommodants et de probables baisses de taux à venir. Difficile pourtant à justifier selon nous (en tout cas de la part de la FED), alors que la croissance américaine est solide, que le taux de chômage est très très bas et que l'inflation est proche de l'objectif.

Le marché financier est donc ravi de cet argent facile, et pourtant les flux ne reviennent toujours pas. C'est même une chute des flux sur les actions européennes. Les investisseurs se précipitent sur les actifs obligataires qui ne rapportent rien au détriment des actions. Nous restons toujours perplexes face à cette situation.

C'est d'ailleurs l'OAT qui est passée en rendement négatif sur le mois de juin. Du jamais vu et la France devient le 4ème pays en Europe avec des taux 10 ans négatifs (Allemagne, Pays-Bas, Suisse). Les flux sont tellement importants sur les obligations que même certaines souches HY aux Etats-Unis sont passées avec des taux négatifs... toujours pas facile à expliquer.

Côté arbitrages : nous avons initié une ligne en Orpéa 2024 avec un yield de 2,5 %, qui vient en remplacement d'une ligne Radian qui était arrivée à échéance. Peu de mouvement sur les actions, notre exposition reste proche de 20 %.

PERFORMANCE

	YTD	Performances cumulées					Performances calendaires			
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2018	2017	2016
FASTEA Patrimoine	3,01%	0,54%	-0,25%	3,01%	-3,30%	5,08%	18,24%	-9,56%	6,09%	3,45%
Indice de référence	5,82%	2,13%	1,80%	5,82%	2,51%	10,92%	26,93%	-2,76%	3,21%	2,94%
Écart	-2,81%	-1,59%	-2,05%	-2,81%	-5,80%	-5,84%	-8,69%	-6,80%	2,88%	0,52%

INFORMATION RELATIVE AUX INSTRUMENTS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION

Au 30/06/2019, FASTEA Patrimoine est investi en FASTEA Opportunités (FR0011146448).

ETAT DU PORTEFEUILLE AU 30 JUIN 2019

Date	ISIN	NAME	Quantity	Currency	Market Value
20190628	FR0000131104	BNP Paribas SA A	1000	EUR	41765
20190628	FR0000120503	Bouygues SA	2400	EUR	78168
20190628	FR0000121634	Colas SA	300	EUR	41220
20190628	FR0011950732	Elior Group SA	3000	EUR	36270
20190628	FR0010208488	Engie SA	4000	EUR	53360
20190628	FR0000121667	EssilorLuxottica SA	1000	EUR	114750
20190628	FR0012789949	Europcar Mobility Group SA	7000	EUR	43855
20190628	FR0010221234	Eutelsat Communications	3000	EUR	49320
20190628	FR0000074759	Fleury Michon	3200	EUR	120640
20190628	FR0000073843	ITS Group SA Reg	21194	EUR	97492.4
20190628	FR0004035913	Iliad SA	500	EUR	49380
20190628	FR0000066607	Lacroix SA	4240	EUR	89464
20190628	FR0000060873	Marie Brizard Wine & Spir SA	10040	EUR	22088
20190628	FR0013404944	Marie Brizard Wine & Spir SA Call Wts 29.09.22	7000	EUR	1120
20190628	FR0000073041	Pierre & Vacances	2000	EUR	31280
20190628	FR0000131906	Renault SA	1000	EUR	55290
20190628	FR0013006558	SRP Groupe SA	25000	EUR	34350
20190628	FR0000120578	Sanofi SA	1500	EUR	113865
20190628	FR0000120107	Savencia SA	1000	EUR	66000
20190628	FR0000054900	Télévision Française 1 SA TF1	6000	EUR	55560
20190628	FR0000120271	Total SA	3000	EUR	147825
20190628	FR0000052516	Vilmorin et Cie	1000	EUR	50300
20190628	FR0000140014	Renault SA (Regie Nat Usines) SA VAR 83/24.10.Perpetual	460	EUR	253920
20190628	FR0000140022	Sanofi SA VAR 83/01.10.Perpetual	343	EUR	179028.85
20190628	FR0000047607	Cie de Saint-Gobain SA VAR 83/15.07.Perpetual	550	EUR	66550
20190628	FR0000047722	Natixis VAR 85/25.11.Perpetual	168	EUR	86100
20190628	FR0012278539	Arkema VAR Sub 14/29.10.Perpetual	400000	EUR	436755.53
20190628	FR0012239531	Bourbon Corp VAR Sub 14/24.04.Perpetual	300000	EUR	66000
20190628	FR0011359579	CBO Territoria 6% Conv 12/01.01.20	29658	EUR	110327.76
20190628	FR0010167247	CNP Assurances VAR Sub Tr 1 05/11.03.Perpetual	120000	EUR	121428.81
20190628	FR0010154385	Casino Guichard Perrachon VAR Sub 05/20.01.Perpetual	500000	EUR	160554.99
20190628	FR0013285707	Elis SA 0% Conv Ser Elis Sen Reg S 17/06.10.23	6250	EUR	193850
20190628	FR0013286028	Figeac Aero SA 1.125% Conv Ser FGA Sen Reg S 17/18.10.22	3888	EUR	92310.84
20190628	FR0013266087	Korian SA 2.5% Conv Sen Reg S 17/01.01.Perpetual	5655	EUR	253030.15
20190628	FR0013301942	Orpea SA 2.2% Sen 17/15.12.24	500000	EUR	516309.44
20190628	FR0013299575	Pierre & Vacances 2% Conv Sen Reg S 17/01.04.23	3115	EUR	163959.58
20190628	FR0010827089	Radian SA 4.4% Sub 09/29.12.19	149897	EUR	156552.63
20190628	FR0011505957	Realites SCA 9% 13/12.07.19	257800	EUR	269115.97
20190628	XS1195201931	Total SA VAR Reg S Sub 15/26.02.Perpetual	258000	EUR	268152.85

20190628	FR0012833077	Touax SCA 6% Conv Ser TOUAX 15/10.07.20	18224	EUR	328032
20190628	FR0011302793	Vallourec Usines Tubes 3.25% 12/02.08.19	300000	EUR	309808.42
20190628	FR0013134681	Veolia Environnement 0% Conv Reg S Ser VIE 16/15.03.21	10000	EUR	299990
20190628	DE000A2G87E2	Accentro Real Estate AG 3.75% Sen 18/26.01.21	100000	EUR	102876.38
20190628	FR0012005924	Accor SA VAR Sub 14/30.06.Perpetual	100000	EUR	103754.04
20190628	DE000A11QR65	Bayer AG VAR EMTN Reg S Sub 14/01.07.75	306000	EUR	311531.55
20190628	XS1043535092	Banco Santander SA VAR Sub 14/12.03.Perpetual	100000	EUR	100903.88
20190628	XS1002121454	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 14/29.03.Perpetual	200000	EUR	245808.33
20190628	XS0881803646	Eurofins Scientific SA VAR EMTN Sub 13/31.01. Perpetual	100000	EUR	105929.57
20190628	IT0005161325	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/28.02.21	100000	EUR	100748.41
20190628	XS1619284372	Mylan N.V. FRN Sen Reg S 17/24.05.20	200000	EUR	199740.95
20190628	XS1294342792	OMV AG VAR Reg S Sub 15/09.12.Perpetual	175000	EUR	199604.35
20190628	XS1377251423	Telefonica Particip SA 0% Conv Reg S Sub Ser TEF 16/09.03.21	200000	EUR	199657
20190628	USU07265AB47	Bayer US Finance II LLC FRN Sen Reg S 18/25.06.21	200000	USD	175110.97
20190628	US345397WY53	Ford Motor Cred Co LLC 2.597% Sen 14/04.11.19	300000	USD	264357.79
20190628	US911312BB15	United Parcel Serv Inc FRN Sen 17/16.05.22	200000	USD	177219.99
20190628	XS0210434782	Axa SA VAR EMTN Ser 20 Sub 05/25.01.Perpetual	359000	EUR	371086.55
20190628	FR0011215508	Casino Guichard Perrachon VAR Lk Ratings EMTN 12/09.03.20	100000	EUR	100756.7
20190628	DE000A19HBM3	Daimler Intl Fin BV FRN EMTN Sen Reg S 17/11.05.22	300000	EUR	299053.5
20190628	XS1115490523	Orange SA VAR EMTN Sub 14/01.10.Perpetual	200000	EUR	222273.48
20190628	PTPTCYOM0008	Portugal Telec Intl Finance BV 6.25% EMTN Sen 12/26.07.16	249000	EUR	5510.37
20190628	XS0543111768	Macquarie Bank Ltd 6% EMTN Sub 10/21.09.20	100000	EUR	111708.49
20190628	FR0011146448	Fastea Opportunities Cap	3485	EUR	526165.3
20190628	LU0832435464	Multi Units Lux Scv Lyxor S&P500 VIX Future E Roll Acc Cap	30000	EUR	113610
20190628	FR0007001581	R-co Mines d'Or C Cap	3070	EUR	171766.5
		<u>COUPONS/DIVIDENDES</u>			
20190628	FR0012239531	Bourbon VAR Perpet	30	EUR	9771.88
20190628	FR0013266087	Korian 2.5 Perpet	5655	EUR	2842.34
20190628	DE000A11QR65	Bayer VAR 010775	306	EUR	9180
20190628	XS1002121454	CoopRabo VAR Perpet	200	EUR	3250
20190628	FR0012005924	Accor VAR Perpet	1	EUR	4125
		CASH		EUR	93946.55