

RAPPORT ANNUEL DE GESTION

31 décembre 2019

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 de notation inférieure à BBB- (classification S&P ou jugée équivalente selon l'analyse de la société de gestion) ne pourront excéder 40% de l'actif.

Pour ce qui concerne les titres de taux, la société de gestion mène sa propre analyse crédit et de risque marché dans la sélection des titres à l'acquisition et en cours de vie. Elle ne s'appuie donc pas exclusivement sur les notations fournies par les agences de notation.

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

Soyons optimistes, l'année 2019 a été une belle année, une année fondatrice pour notre avenir. Pas parce que les marchés financiers se sont bien comportés alors que « les experts » nous ont annoncé la fin du monde fin 2018. C'est une année encourageante car il y a enfin une prise de conscience générale que nous devons changer notre comportement pour sauver notre planète. Chaque geste doit être pris en compte. Et les initiatives doivent venir de tous : des pays, des entreprises et des particuliers.

La focalisation des investisseurs sur le secteur du luxe est l'un des faits marquants de cette année 2019. Le taux de croissance est impressionnant depuis 3 ans, nous sommes d'accord. Mais justifie-t-il les niveaux de valorisation actuels ? Et peut-on extrapoler cette croissance sur les prochaines années ? Cette croissance est-elle sans risque ?

Le mois de décembre a été très dynamique, à l'image de l'année 2019, tendance soutenue par des relations sino-américaines qui s'améliorent, un Brexit qui devrait se faire en douceur, une économie mondiale où la récession n'est pas à l'ordre du jour, des taux qui continuent de remonter et une absence d'alternative aux actions pour trouver du rendement sur les marchés.

La seule différence notable que l'on peut souligner sur ce mois par rapport au reste de l'année au niveau des performances, c'est le retour des investisseurs sur les petites et moyennes valeurs. Les flux ont cessé d'être vendeurs depuis quelques mois et nous retrouvons des acheteurs depuis quelques jours.

Une belle année pour votre fonds avec une performance de 5,71 % pour la part P. L'exposition actions s'est située entre 20/25% sur l'année et la volatilité est restée très faible. Nous ne modifions pas ou peu notre poche obligataire avec une stratégie courte sur les taux fixes et plus longue sur les taux variables.

Principaux mouvements réalisés au cours de l'exercice 2019 :

Mois	ACHAT		VENTE	
	Nom	ISIN	Nom	ISIN
janv.-19	AIR LIQUIDE	FR0000120073	AIR FRANCE	FR0000031122
févr.-19	OC VAC 2023	FR0013299575	VIVENDI	FR0000127771
mars-19	OC TOUAX 2020	FR0012833077	KORIAN	FR0010386334
avr.-19	OMV PERP	XS1294342792	BOLLORE	FR0000039299
mai-19	CASINO 2020	FR0011215508	AIR LIQUIDE	FR0000120073
juin-19	ORPEA 2024	FR0013301942	ELIS	FR0012435121
juil.-19	OC KORIAN	FR0013266087	ESSILOR	FR0000121667
août-19	ORANGE	FR0000133308	OC TOUAX 2020	FR0012833077
sept.-19	OC VAC 2023	FR0013299575	ENGIE	FR0010208488
oct.-19	EC FINANCE 2022	XS1703900164	BNP PARIBAS	FR0000131104
nov.-19	VALLOUREC 2022	XS1700480160	SANOFI	FR0000120578
déc.-19	CNP PERP	FR0010409789	BNP PARIBAS	FR0000131104

Au 31 décembre 2019, 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 557 147 € soit 5,27% de l'Actif Net du fonds.

Performances

Au cours de l'exercice 2019, les performances du fonds et de l'indicateur de référence sont les suivantes :

	31/12/2018	31/12/2019	Performances*
FASTEA PATRIMOINE Parts P	114,78	121,33	+5,71%
FASTEA PATRIMOINE Parts I	91,19	97,07	+6,45%
Indicateur de référence (base 100)	100	108,25	+8,25%

* : source Bloomberg

Perspectives 2020

Les écarts de valorisation perdurent donc entre les valeurs de croissance et les valeurs dites value, là où nous retrouvons la plupart des entreprises industrielles. Même constat pour les petites et moyennes valeurs qui ne trouvent plus grâce aux yeux des investisseurs. C'est pourtant selon nous les 2 thématiques qu'il faut mettre en avant pour l'année 2020.

Nous attendons ainsi pour 2020 la même tendance que le mois de décembre 2019 avec une surperformance des petites valeurs par rapport aux grandes valeurs, mais aussi une réduction de l'écart de valorisation entre valeurs value et valeurs de croissance.

Nous ne modifions pas ou peu notre poche obligataire avec une stratégie courte sur les taux fixes et plus longue sur les taux variables. La poche actions restera toujours très value et orientée sur les petites et moyennes valeurs.

Informations sur les instruments financiers à terme et opérations temporaires

➤ Instruments financiers à terme

Au cours de l'exercice 2019, le fonds FASTEA PATRIMOINE n'a pas détenu d'instruments financiers à terme.

➤ Opérations temporaires

Au cours de l'exercice 2019, 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 31/12/2019

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

➤ Evènements postérieurs à l'exercice clos au 31/12/2019

Mise à jour dans le DICI des informations réglementaires relatives aux frais courants et aux performances du fonds au 31/12/2019.

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 2019

ISIN	NAME	Quantity	Currency	Market Value
FR0000120503	Bouygues SA	1200	EUR	45456
FR0000121634	Colas SA	700	EUR	98560
FR0012789949	Europcar Mobility Group SA	20000	EUR	86680
FR0010221234	Eutelsat Communications	1500	EUR	21735
FR0000074759	Fleury Michon	5000	EUR	158000
FR0000066540	Herige SA Reg	2300	EUR	68310
FR0000073843	ITS Group SA Reg	28000	EUR	185920
FR0004170017	LNA Sante SA	2000	EUR	99100
FR0000066607	Lacroix SA	6150	EUR	169125
FR0013153541	Maisons du Monde SA	2500	EUR	32425
FR0000060873	Marie Brizard Wine & Spir SA	10040	EUR	16084.08
FR0013404944	Marie Brizard Wine & Spir SA Call Wts 29.09.22	7000	EUR	280
FR0000121691	NRJ Group	20000	EUR	134000
FR0000133308	Orange SA	12000	EUR	157440
FR0000073041	Pierre & Vacances	2500	EUR	50500
FR0000131906	Renault SA	1000	EUR	42180
FR0010411983	SCOR SE	1400	EUR	52388
FR0013006558	SRP Groupe SA	35000	EUR	45430
FR0000120107	Savencia SA	1000	EUR	61400
FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	1000	EUR	36500
FR0000054900	Télévision Française 1 SA TF1	9000	EUR	66600
FR0000121329	Thales SA	500	EUR	46260
FR0000120271	Total SA	2500	EUR	123000
FR0000052516	Vilmorin et Cie	2000	EUR	96500
FR0000140014	Renault SA (Regie Nat Usines) SA VAR 83/24.10.Perpetual	560	EUR	311920
FR0000140022	Sanofi SA VAR 83/01.10.Perpetual	382	EUR	209527
FR0000047607	Cie de Saint-Gobain SA VAR 83/15.07.Perpetual	700	EUR	77210
FR0000047722	Natixis VAR 85/25.11.Perpetual	192	EUR	98400
FR0013399177	Accor SA VAR Sub 19/31.01.Perpetual	200000	EUR	224579.96
FR0012278539	Arkema VAR Sub 14/29.10.Perpetual	400000	EUR	419275.97
FR0012239531	Bourbon Corp VAR Sub 14/24.04.Perpetual	300000	EUR	12000
FR0011359579	CBO Territoria 6% Conv 12/01.01.20	29658	EUR	112996.98
FR0010167296	CNP Assurances FRN 05/11.03.Perpetual	31000	EUR	32012.79
FR0010167247	CNP Assurances VAR Sub Tr 1 05/11.03.Perpetual	161000	EUR	167092.49
FR0010154385	Casino Guichard Perrachon VAR Sub 05/20.01.Perpetual	500000	EUR	181180.21
FR0013342425	Claranova SA 5% Conv Ser CLA Sen 18/01.07.23	100000	EUR	123000
FR0010301713	Credit Logement SA VAR Sub 06/16.03.Perpetual	100000	EUR	82078.75
FR0013285707	Elis SA 0% Conv Ser Elis Sen Reg S 17/06.10.23	6250	EUR	201368.75
FR0013286028	Figeac Aero SA 1.125% Conv Ser FGA Sen Reg S 17/18.10.22	3888	EUR	93253.68
FR0013374709	Financiere Apsys 5.5% Sen 18/14.11.23	200000	EUR	207377.73
FR0013266087	Korian SA 2.5% Conv Sen Reg S 17/01.01.Perpetual	2000	EUR	98547

FASTEA

Capital

FR0013331949	La Poste VAR Jun Sub 18/29.01.Perpetual	100000	EUR	109369.4
FR0013301942	Orpea SA 2.2% Sen 17/15.12.24	500000	EUR	518050
FR0013299575	Pierre & Vacances 2% Conv Sen Reg S 17/01.04.23	6091	EUR	328304.9
XS1195201931	Total SA VAR Reg S Sub 15/26.02.Perpetual	258000	EUR	269156.24
XS1700480160	Vallourec Usines Tubes 6.625% Sen Reg S 17/15.10.22	200000	EUR	179511.83
DE000A2G87E2	Accentro Real Estate AG 3.75% Sen 18/26.01.21	100000	EUR	103140.63
FR0012005924	Accor SA VAR Sub 14/30.06.Perpetual	100000	EUR	104183.58
XS1043535092	Banco Santander SA VAR Sub 14/12.03.Perpetual	100000	EUR	101500.27
XS1002121454	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 14/29.03.Perpetual	200000	EUR	255664.44
FR0000047821	Diffusion Ind Autom Credit FRN 85/31.12.99	503	EUR	123235
XS1703900164	EC Finance Plc 2.375% Sen Reg S 17/15.11.22	200000	EUR	203567.33
NL0000113587	ING Groep NV VAR Sub Ser PRP2 03/30.09.Perpetual	150000	EUR	129618.31
IT0005161325	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/28.02.21	100000	EUR	100867.17
XS1619284372	Mylan N.V. FRN Sen Reg S 17/24.05.20	200000	EUR	200017.44
XS1294342792	OMV AG VAR Reg S Sub 15/09.12.Perpetual	187000	EUR	205270.1
XS1377251423	Telefonica Particip SA 0% Conv Reg S Sub Ser TEF 16/09.03.21	200000	EUR	199824
USU07265AB47	Bayer US Finance II LLC FRN Sen Reg S 18/25.06.21	200000	USD	178810.19
US911312BB15	United Parcel Serv Inc FRN Sen 17/16.05.22	200000	USD	179707.05
XS0210434782	Axa SA VAR EMTN Ser 20 Sub 05/25.01.Perpetual	367000	EUR	389329.44
FR0011215508	Casino Guichard Perrachon VAR Lk Ratings EMTN 12/09.03.20	100000	EUR	105601.36
DE000A19HBM3	Daimler Intl Fin BV FRN EMTN Sen Reg S 17/11.05.22	300000	EUR	300003
FR0011410281	Groupement des CHUCHR 3.65% EMTN Sen 13/14.02.23	200000	EUR	225708
XS1115490523	Orange SA VAR EMTN Sub 14/01.10.Perpetual	200000	EUR	215653.64
PTPTCYOM0008	Portugal Telec Intl Finance BV 6.25% EMTN Sen 12/26.07.16	249000	EUR	3794.76
XS0543111768	Macquarie Bank Ltd 6% EMTN Sub 10/21.09.20	100000	EUR	105894.92
FR0011146448	Fastea Opportunities Cap	3485	EUR	556624.2
LU0832435464	Multi Units Lux Scv Lyxor S&P500 VIX Future E Roll Acc Cap	40000	EUR	137860
FR0007001581	R-co Mines d'Or C Cap	1000	EUR	65510
<u>COUPONS/DIVIDENDES</u>				
FR0012239531	Bourbon VAR Perpet	30	EUR	9771.88
NL0000113587	INGGr VAR Perpet	150	EUR	30.25
CASH			EUR	428784.81