



L'Aiglon - 42 avenue de la Grande Armée
75017 Paris
Tél. : 01 58 05 22 90
Fax. : 01 58 05 22 91

FONDS COMMUN DE PLACEMENT FASTEA PATRIMOINE

**ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF**

SITUATION AU 30 JUIN 2020

FASTEA PATRIMOINE

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

Régi par le code monétaire et financier

Situation au 30 juin 2020

Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif du fonds commun de placement FASTEA PATRIMOINE au 30 juin 2020

A la société de gestion FASTEA CAPITAL SAS,

En notre qualité de commissaire aux comptes du Fonds Commun de Placement FASTEA PATRIMOINE et en exécution des dispositions prévues par l'article 214-17 du Code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 30 juin 2020 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion FASTEA CAPITAL SAS. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons du Fonds Commun de Placement dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Fait à Nantes, le 27 juillet 2020
EXCO & ASSOCIES

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a vertical line, positioned above the name of the representative.

Représenté par Philippe LHOMMEAU
Commissaire aux comptes

FR0011261908

FASTEA Patrimoine

Code Valeur	Libellé	Quantité	Cotation	Devise	Valeur (en Euros)	
TITRES						
BE0974293251	AnhBulB	1 500	43,87	EUR	65 797,50	
DE000A19HBM3	DaimlFin FRN 110522	300 000	99,19	EUR	297 573,20	
FR0000047607	StGobain VAR Perpet	800	117,60	EUR	94 080,00	
FR0000047722	Natixis VAR Perpet	192	512,50	EUR	98 400,00	
FR0000047821	DIAC FRN 311299	503	229,99	EUR	115 684,97	
FR0000052516	Vilmorin	1 771	47,15	EUR	83 502,65	
FR0000053225	M6MetrTe	4 000	10,04	EUR	40 160,00	
FR0000054900	TF1	20 000	4,81	EUR	96 280,00	
FR0000060873	MarBriWS	10 040	1,21	EUR	12 188,56	
FR0000064784	FFP	750	67,00	EUR	50 250,00	
FR0000066540	Herige Re	5 000	22,20	EUR	111 000,00	
FR0000066607	LacroiGr	6 200	22,30	EUR	138 260,00	
FR0000074759	FleuMich	8 000	23,00	EUR	184 000,00	
FR0000120107	Savencia	300	54,00	EUR	16 200,00	
FR0000120271	Total	1 000	33,98	EUR	33 975,00	
FR0000120578	Sanofi	1 200	90,65	EUR	108 780,00	
FR0000121501	Peugeot	2 000	14,48	EUR	28 960,00	
FR0000121634	Colas	400	114,00	EUR	45 600,00	
FR0000121691	NRJGr	22 000	5,50	EUR	121 000,00	
FR0000121857	Bel	150	286,00	EUR	42 900,00	
FR0000133308	Orange	12 000	10,65	EUR	127 740,00	
FR0000140014	Renault VAR Perpet	810	362,00	EUR	293 220,00	
FR0000140022	Sanofi VAR Perpet	382	571,00	EUR	218 122,00	
FR0007001581	Rco ThemGldMin C C	1 000	69,87	EUR	69 870,00	
FR0010154385	CasinoGu VAR Perpet	500 000	28,89	EUR	145 403,13	
FR0010167247	CNPAssur VAR Perpet	236 000	100,00	EUR	238 158,03	
FR0010167296	CNPAssur FRN Perpet	138 000	100,00	EUR	139 191,21	
FR0010208488	Engie	7 000	11,00	EUR	77 000,00	
FR0010221234	EutelCom	3 500	8,21	EUR	28 735,00	
FR0010301713	CrLogeme VAR Perpet	100 000	81,74	EUR	81 771,34	
FR0010613471	Suez	4 500	10,44	EUR	46 957,50	
FR0011146448	FasteOpp C	3 485	127,54	EUR	444 476,90	
FR0011410281	GrCHUCHR 3.65 140223	200 000	108,47	EUR	219 718,40	
FR0011726835	GaztTech	500	67,90	EUR	33 950,00	
FR0012239531	Bourbon VAR Perpet	300 000	4,00	EUR	12 000,00	
FR0012278539	Arkema VAR Perpet	400 000	100,92	EUR	416 538,32	
FR0012789949	EurMobGr	10 000	2,12	EUR	21 160,00	
FR0012819381	GrGuilli	3 000	21,00	EUR	63 000,00	
FR0013006558	SRPGr	22 143	0,85	EUR	18 865,84	
FR0013266087	Korian 2.5 Perpet	7 381	41,91	EUR	309 341,40	
FR0013285707	Elis 0 061023	6 250	28,73	EUR	179 531,25	
FR0013286028	FigeaAer 1.12 181022	3 888	23,44	EUR	91 126,94	
FR0013299575	PierrVac 2 010423	6 436	55,77	EUR	358 935,72	
FR0013300381	MaisMond 0.12 061223	4 000	37,02	EUR	148 060,00	
FR0013301942	Orpea 2.2 151224	300 000	101,00	EUR	306 611,67	
FR0013326246	UniRoWe	1 200	50,16	EUR	60 192,00	
FR0013331949	LaPoste VAR Perpet	100 000	103,15	EUR	104 471,43	
FR0013342425	Claranov 5 010723	114 680	1,15	EUR	131 882,00	
FR0013374709	FinaApsy 5.5 141123	200 000	102,30	EUR	211 536,62	
FR0013399177	Accor VAR Perpet	200 000	91,70	EUR	184 909,27	
FR0013404944	MarBriWS C 290922	7 000	0,02	EUR	112,00	
FR0013424934	BirdAM 5.25 130624	130 000	97,00	EUR	126 454,30	
IT0003497168	Telecolt	135 000	0,35	EUR	47 209,50	
IT0005161325	IntesSan FRN 280221	100 000	100,20	EUR	100 281,61	
NL0000113587	INGGr VAR Perpet	150 000	78,28	EUR	117 416,31	
PTPTCYOM0008	PortTele 6.25 260716	249 000	1,07	EUR	2 666,79	
US911312BB15	UtdParce FRN 160522	200 000	100,25	USD	178 654,39	
USU07265AB47	BaUSFill FRN 250621	200 000	100,15	USD	178 334,49	
XS0210434782	Axa VAR Perpet	367 000	99,22	EUR	368 913,09	
XS0543111768	MacquaBk 6 210920	100 000	101,19	EUR	105 864,13	
XS1002121454	CoopRabo VAR Perpet	200 000	106,95	EUR	213 900,00	
XS1115490523	Orange VAR Perpet	200 000	103,41	EUR	212 824,93	
XS1195201931	Total VAR Perpet	258 000	100,22	EUR	260 592,22	
XS1294342792	OMV VAR Perpet	187 000	104,71	EUR	201 336,20	
XS1700480160	Valloure 6.62 151022	200 000	63,73	EUR	130 298,03	
XS1703900164	ECFin 2.37 151122	200 000	91,63	EUR	183 877,14	
XS1716945586	Eurofins VAR Perpet	100 000	95,84	EUR	97 904,11	
XS1987729412	FnacDart 1.87 300524	100 000	98,00	EUR	98 161,67	
COUPONS/DIVIDENDES						
FR0012239531	Bourbon VAR Perpet	30	325,73	EUR	9 771,88	
FR0000120271	Total	1 000	0,68	EUR	680,00	
NL0000113587	INGGr VAR Perpet	150	0,77	EUR	115,93	
XS1002121454	CoopRabo VAR Perpet	200	16,43	EUR	3 286,11	
CREDITEURS DIVERS						
PF112EUR	Cion de gestion	11 599	1,00	EUR	11 598,75	
PF131EUR	Cion performance	-	1,00	EUR	-	
CASH						
					EUR	249 248,62
TOTAL ACTIF NET						9 443 372,55

RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL

30 juin 2020

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

Ratio d'investissement maximum en actions cotées sur des marchés non réglementés (ex : Euronext Access et Euronext Growth) : 10% contre 5% précédemment.

POLITIQUE DE GESTION

Toujours de la hausse pour les indices mondiaux sur le mois de juin 2020. Les indicateurs macro économiques s'améliorent par rapport aux chiffres du mois de mars, ce qui est logique. Les banques centrales sont toujours en embuscade et, à la moindre faiblesse, les achats de titres sont plus agressifs.

Le scénario d'une reprise en V nous semble optimiste, c'est pour cela que nous gardons toujours une exposition actions en deçà du maximum (23 % contre 30 %), ainsi qu'une ligne de mines d'or à travers un OPCVM.

Votre fonds a bien rebondi sur le mois, gagnant 2,03 % contre 1,92 % sur notre indice de référence. Les rebonds d'Unibail et de Fleury Michon ont largement profité à votre fonds.

Quelques bonnes nouvelles : NRJ a finalisé une cession d'actifs qui confirme que la décote au cours actuel est incroyable ; le DG de Fleury Michon a acheté plus de 20 K de titres en fin de mois ; LNA continue son expansion avec l'entrée en négociation exclusive pour l'acquisition d'un groupe normand de cliniques.

Enfin, nous avons comme prévu été remboursés de notre ligne Accord Perp call 06/20. Nous avons alloué le cash pour une partie en Bird 24 (promotion immobilière avec yield de plus de 6 %) et en Suez. Cette dernière a énormément baissé depuis ses plus hauts de début de l'année alors qu'elle bénéficie d'un business solide et de nombreux actifs dont certains non stratégiques qui pourraient être vendus dans les prochains mois.

PERFORMANCE

	YTD	Performances cumulées					Performances calendaires			
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Création	2019	2018	2017
FASTEA Patrimoine	-7,96%	1,97%	5,63%	-7,96%	-5,56%	-11,20%	11,67%	5,71%	-9,56%	6,09%
Indice de référence	-4,61%	1,92%	4,26%	-4,61%	-2,41%	1,66%	21,34%	8,25%	-2,76%	3,21%
Écart	-3,36%	0,06%	1,37%	-3,36%	-3,14%	-12,85%	-9,67%	-2,55%	-6,80%	2,88%

INFORMATION RELATIVE AUX INSTRUMENTS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION

Au 30/06/2020, FASTEA Patrimoine est investi en FASTEA Opportunités (FR0011146448).

ETAT DU PORTEFEUILLE AU 30 JUIN 2020

Date	ISIN	NAME	Quantity	Currency	Market Value
20200630	FR000012185	Bel SA	150	EUR	42900
20200630	FR000012163	Colas SA	400	EUR	45600
20200630	FR001020848	Engie SA	7000	EUR	77000
20200630	FR001278994	Europcar Mobility Group SA	10000	EUR	21160
20200630	FR001022123	Eutelsat Communications	3500	EUR	28735
20200630	FR000006478	FFP	750	EUR	50250
20200630	FR000007475	Fleury Michon	8000	EUR	184000
20200630	FR001172683	Gaztransport et technigaz SA	500	EUR	33950
20200630	FR001281938	Groupe Guillin SA	3000	EUR	63000
20200630	FR000006654	Herige SA Reg	5000	EUR	111000
20200630	FR000006660	Lacroix group SA	6200	EUR	138260
20200630	FR000005322	M6 Metropole Television SA	4000	EUR	40160
20200630	FR000006087	Marie Brizard Wine & Spir SA	10040	EUR	12188.56
20200630	FR001340494	Marie Brizard Wine & Spir SA Call Wts 29.09.22	7000	EUR	112
20200630	FR000012169	NRJ Group	22000	EUR	121000
20200630	FR000013330	Orange SA	12000	EUR	127740
20200630	FR000012150	Peugeot SA	2000	EUR	28960
20200630	FR001300655	SRP Groupe SA	22143	EUR	18865.84
20200630	FR000012057	Sanofi SA	1200	EUR	108780
20200630	FR000012010	Savencia SA	300	EUR	16200
20200630	FR001061347	Suez SA	4500	EUR	46957.5
20200630	FR000005490	Télévision Française 1 SA TF1	20000	EUR	96280
20200630	FR000012027	Total SA	1000	EUR	33975
20200630	FR001332624	Unibail-Rodamco-Westf +1 Sh WFD Unib R	1200	EUR	60192
20200630	FR000005251	Vilmorin et Cie	1771	EUR	83502.65
20200630	BE097429325	Anheuser-Busch InBev SA	1500	EUR	65797.5
20200630	IT0003497168	Telecom Italia SpA	135000	EUR	47209.5
20200630	FR000014001	Renault SA (Regie Nat Usines) SA VAR 83/24.10.Perpetual	810	EUR	293220
20200630	FR000014002	Sanofi SA VAR 83/01.10.Perpetual	382	EUR	218122
20200630	FR000004760	Cie de Saint-Gobain SA VAR 83/15.07.Perpetual	800	EUR	94080
20200630	FR000004772	Natixis VAR 85/25.11.Perpetual	192	EUR	98400
20200630	FR001339917	Accor SA VAR Sub 19/31.01.Perpetual	200000	EUR	184909.27
20200630	FR001227853	Arkema VAR Sub 14/29.10.Perpetual	400000	EUR	416538.32
20200630	FR001342493	Bird AM 5.25% Sen Reg S 19/13.06.24	130000	EUR	126454.3
20200630	FR001223953	Bourbon Corp VAR Sub 14/24.04.Perpetual	300000	EUR	12000
20200630	FR001016729	CNP Assurances FRN 05/11.03.Perpetual	138000	EUR	139191.21
20200630	FR001016724	CNP Assurances VAR Sub Tr 1 05/11.03.Perpetual	236000	EUR	238158.03
20200630	FR001015438	Casino Guichard Perrachon VAR Sub 05/20.01.Perpetual	500000	EUR	145403.13
20200630	FR001334242	Claranova SA 5% Conv Ser CLA Sen 18/01.07.23	114680	EUR	131882
20200630	FR001030171	Credit Logement SA VAR Sub 06/16.03.Perpetual	100000	EUR	81771.34

20200630	FR001328570	Elis SA 0% Conv Ser Elis Sen Reg S 17/06.10.23	6250 EUR	179531.25
20200630	FR001328602	Figeac Aero SA 1.125% Conv Ser FGA Sen Reg S 17/18.10.22	3888 EUR	91126.94
20200630	FR001337470	Financiere Apsys 5.5% Sen 18/14.11.23	200000 EUR	211536.62
20200630	XS198772941	Fnac Darty SA 1.875% Sen Reg S 19/30.05.24	100000 EUR	98161.67
20200630	FR001326608	Korian SA 2.5% Conv Sen Reg S 17/01.01.Perpetual	7381 EUR	309341.4
20200630	FR001333194	La Poste VAR Jun Sub 18/29.01.Perpetual	100000 EUR	104471.43
20200630	FR001330038	Maisons du Monde SA 0.125% Conv Sen Reg S 17/06.12.23	4000 EUR	148060
20200630	FR001330194	Orpea SA 2.2% Sen 17/15.12.24	300000 EUR	306611.67
20200630	FR001329957	Pierre & Vacances 2% Conv Sen Reg S 17/01.04.23	6436 EUR	358935.72
20200630	XS119520193	Total SA VAR Reg S Sub 15/26.02.Perpetual	258000 EUR	260592.22
20200630	XS170048016	Vallourec Usines Tubes 6.625% Sen Reg S 17/15.10.22	200000 EUR	130298.03
20200630	XS100212145	Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 14/29.03.Perpetual	200000 EUR	213900
20200630	FR000004782	Diffusion Ind Autom Credit FRN 85/31.12.99	503 EUR	115684.97
20200630	XS170390016	EC Finance Plc 2.375% Sen Reg S 17/15.11.22	200000 EUR	183877.14
20200630	XS171694558	Eurofins Scientific SA VAR Sub Reg S 17/13.11.Perpetual	100000 EUR	97904.11
20200630	NL000011358	ING Groep NV VAR Sub Ser PRP2 03/30.09.Perpetual	150000 EUR	117416.31
20200630	IT0005161325	Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/28.02.21	100000 EUR	100281.61
20200630	XS129434279	OMV AG VAR Reg S Sub 15/09.12.Perpetual	187000 EUR	201336.2
20200630	USU07265AB	Bayer US Finance II LLC FRN Sen Reg S 18/25.06.21	200000 USD	178334.49
20200630	US911312BB3	United Parcel Serv Inc FRN Sen 17/16.05.22	200000 USD	178654.39
20200630	XS021043478	Axa SA VAR EMTN Ser 20 Sub 05/25.01.Perpetual	367000 EUR	368913.09
20200630	DE000A19HB	Daimler Intl Fin BV FRN EMTN Sen Reg S 17/11.05.22	300000 EUR	297573.2
20200630	FR001141028	Groupement des CHUHR 3.65% EMTN Sen 13/14.02.23	200000 EUR	219718.4
20200630	XS111549052	Orange SA VAR EMTN Sub 14/01.10.Perpetual	200000 EUR	212824.93
20200630	PTPTCYOM00	Portugal Telecom Intl Finance BV 6.25% EMTN Sen 12/26.07.16	249000 EUR	2666.79
20200630	XS054311176	Macquarie Bank Ltd 6% EMTN Sub 10/21.09.20	100000 EUR	105864.13
20200630	FR001114644	Fastea Opportunities Cap	3485 EUR	444476.9
20200630	FR000700158	R-co Thematic Gold Mining C Cap	1000 EUR	69870
		<u>COUPONS/DIVIDENDES</u>		
20200630	FR000012027	Total	1000 EUR	680
20200630	FR001223953	Bourbon VAR Perpet	30 EUR	9771.88
20200630	NL000011358	INGGr VAR Perpet	150 EUR	115.93
20200630	XS100212145	CoopRabo VAR Perpet	200 EUR	3286.11
		CASH	EUR	249248.62