

# **FONDS COMMUN DE PLACEMENT FASTEA OPPORTUNITES**

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018**

**Rapport du commissaire aux comptes  
sur les comptes annuels**

Mesdames, Messieurs les porteurs,

**Opinion**

---

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le Président de la société de gestion Fastea Capital SAS, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds commun de placement Fastea Opportunités relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds à la fin de cet exercice.

**Fondement de l'opinion**

---

***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014 ou par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

**Justification des appréciations**

---

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

- Evaluation des actifs financiers en portefeuille

Les actifs financiers en portefeuille dont le montant net figure au bilan du fonds commun de placement au 31 décembre 2018 s'établissent à 4 599 447,95 euros, sont évalués à leur cours de clôture ou d'échange constaté le jour d'établissement de la valeur liquidative, selon les modalités décrites dans le rapport annuel « Règles d'évaluation et de comptabilisation des actifs ».

- Dans le cadre de nos diligences, nous avons apprécié la correcte valorisation des actifs sur les marchés réglementés afin de valider leur valeur comptable au 31 décembre 2018

- Calcul des frais de gestion

Les charges liées aux frais de gestion dont le montant figure au compte de résultat du fonds commun de placement au 31 décembre 2018 s'établissent à 162 006,03 euros. Ces frais sont calculés selon les modalités décrites dans le rapport annuel « Frais facturés à l'OPCVM ».

- Dans le cadre de nos diligences, nous avons mise en œuvre des contrôles spécifiques permettant de valider le montant de la charge relative aux frais de gestion inscrite dans les comptes.

### Vérification du rapport annuel et des autres documents adressés aux porteurs

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport annuel du Président de la société de gestion Fastea Capital SAS et dans les autres documents adressés aux porteurs sur la situation financière et les comptes annuels.

### Responsabilités du commissaire aux comptes relatifs à l'audit des comptes annuels

#### *Objectif et démarche d'audit*

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

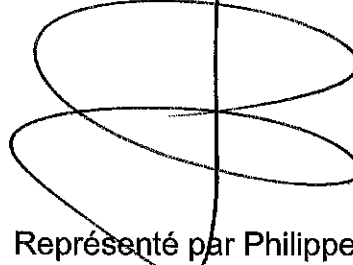
Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 20 février 2019

EXCO & ASSOCIES

A handwritten signature in black ink, consisting of a vertical line intersected by two horizontal loops, one above and one below the vertical line.

Représenté par Philippe LHOMMEAU  
Commissaire aux comptes

BILAN ACTIF AU 31/12/2018 EN EUR

	31/12/2018	29/12/2017
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Instruments financiers</b>	<b>4 599 447,95</b>	<b>7 232 627,69</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>4 426 492,65</b>	<b>6 857 517,00</b>
Négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	4 426 492,65	6 857 517,00
Non négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
Non négo-ciées sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négo-ciés sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
<i>Titres de créances négo-ciables</i>	0,00	0,00
<i>Autres titres de créances</i>	0,00	0,00
Non négo-ciés sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>172 955,30</b>	<b>375 110,69</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,00	148 759,29
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	172 955,30	226 351,40
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché régle-menté ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>3 520,00</b>	<b>4 960,00</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	3 520,00	4 960,00
<b>Comptes financiers</b>	<b>263 593,07</b>	<b>171 946,98</b>
<b>Liquidités</b>	<b>263 593,07</b>	<b>171 946,98</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>4 866 561,02</b>	<b>7 409 534,67</b>



42, avenue de la Grande Armée  
75017 Paris

Tel. 33 (0)1 58 05 22 90 - Fax 33 (0)1 58 05 22 91

Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - www.exco.fr  
Société de Commissaires aux Comptes Inscrite à la CRCC de Paris

BILAN PASSIF AU 31/12/2018 EN EUR

	31/12/2018	29/12/2017
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	4 796 128,12	6 109 809,86
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	46 814,25	1 308 482,20
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	11 236,15	-41 058,98
<b>Total des capitaux propres</b>	4 854 178,52	7 377 233,08
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
<b>Instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres financiers</b>	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Contrats financiers</b>	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Dettes</b>	12 382,50	32 301,59
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	12 382,50	32 301,59
<b>Comptes financiers</b>	0,00	0,00
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00	0,00
<b>Emprunts</b>	0,00	0,00
<b>Total du passif</b>	4 866 561,02	7 409 534,67

(a) Y compris comptes de régularisations

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice



42, avenue de la Grande Armée  
75017 Paris

Tel. 33 (0)1 58 05 22 90 - Fax 33 (0)1 58 05 22 91

Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - www.exco.fr  
Société de Commissaires aux Comptes Inscrite à la CRCC de Paris

1305

HORS-BILAN AU 31/12/2018 EN EUR

	31/12/2018	29/12/2017
<b>Opérations de couverture</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
<b>Autres opérations</b>		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		



42, avenue de la Grande Armée  
75017 Paris

Tel. 33 (0)1 58 05 22 90 - Fax 33 (0)1 58 05 22 91

Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - [www.exco.fr](http://www.exco.fr)  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1305

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2018 EN EUR

	31/12/2018	29/12/2017
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	185 554,05	142 353,86
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (I)</b>	<b>185 554,05</b>	<b>142 353,86</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	1 159,41	1 370,16
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>1 159,41</b>	<b>1 370,16</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>184 394,64</b>	<b>140 983,70</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	162 006,03	184 015,98
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>22 388,61</b>	<b>-43 032,28</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-11 152,46	1 973,30
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>11 236,15</b>	<b>-41 058,98</b>



42, avenue de la Grande Armée  
75017 Paris

Tel. 33 (0)1 58 05 22 90 - Fax 33 (0)1 58 05 22 91

Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - www.exco.fr  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1305



## ANNEXE

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC n°2017-05 modifiant le règlement ANC n°2014-01 relatif au plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

La devise de comptabilité est l'Euro.

### REGLES D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

#### Règle d'évaluation

##### *Principe général :*

Conformément aux règles et principes appropriés exposés ci-après, les investissements du Fonds seront valorisés à la "valeur de marché".

*Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé, un marché étranger reconnu ou un marché organisé :*

Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé, un marché étranger reconnu ou un marché organisé sont évalués au cours de clôture ou d'échange constaté le jour d'établissement de la Valeur Liquidative. Lorsque ces instruments financiers sont négociés sur plusieurs marchés réglementés, marchés étrangers reconnus ou marchés organisés en même temps, le cours de clôture retenu est celui constaté sur le marché sur lequel ils sont principalement négociés.

Les instruments financiers négociés sur un marché réglementé, un marché étranger reconnu ou un marché organisé dont le cours n'a pas été constaté ou en l'absence de transactions significatives sur de tels marchés, sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de Gestion.

Les titres de créances négociables et assimilés, qui ne font pas l'objet de transactions significatives, sont évalués par application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur du titre. Toutefois, en l'absence de sensibilité particulière, les titres de créances d'une durée de vie résiduelle inférieure à 3 mois sont évalués selon la méthode de l'engagement conformément à la Directive UCTIS IV.

FASTEA Opportunités  
17 WS0101.12922800.1

##### *Les OPCVM :*

Les parts ou actions d'OPCVM sont évaluées à dernière valeur liquidative connue.

##### *Les contrats financiers :*

Les contrats financiers à terme fermes ou conditionnels négociés sur ces marchés organisés sont évalués au cours de compensation du jour correspondant à la date d'établissement de la Valeur Liquidative.

Les contrats financiers fermes hors opérations sur devises ou conditionnels négociés de gré à gré sont évalués au prix donné par la contrepartie de l'instrument financier. La Société de Gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

Les contrats financiers fermes sur devises sont évalués à leur valeur de marché correspondant au fixing de la date d'établissement de la Valeur Liquidative majorée d'un report/déport variable selon l'échéance et les devises du contrat.

##### *Les dépôts :*

Les dépôts sont évalués à leur valeur nominale, majorée des intérêts courus qui s'y rattachent.

Les titres, dépôts et instruments financiers à terme libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité du Fonds sur la base des taux de change du jour connus à Paris (fixing de 17h).

#### Méthode de comptabilisation des frais de négociation

La méthode retenue est celle des frais exclus.

#### Méthode de comptabilisation des revenus des valeurs à revenu fixe

La méthode retenue est celle du coupon encaissé.

#### Affectation des résultats

FCP de capitalisation

 **Exco**  
& Associés  
42, avenue de la Grande Armée  
75017 Paris  
Tel. 33 (0)1 58 05 22 90 - Fax 33 (0)1 58 05 22 91  
Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - www.exco.fr  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris  
1305

**INFORMATIONS SUR LES FRAIS**

<b>Frais facturés à l'OPCVM</b>	<b>Assiette</b>	<b>Taux barème</b>
Frais de fonctionnement et de gestion TTC (incluant tous les frais hors frais d'intermédiation, de surperformance et frais liés aux investissements dans des OPCVM ou fonds d'investissement).	Actif net (Valeur Liquidative x nombre total de Parts)	2,4% maximum TTC
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net (Valeur Liquidative x nombre total de Parts)	Non significatif
Commission de surperformance	Actif net (Valeur Liquidative x nombre total de Parts)	20 % TTC de la performance supérieure à l'indice CAC 40 dividendes réinvestis sur l'année considérée
Commission de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Perçue par la société de gestion : 0,6 % TTC maximum Perçue par le dépositaire : Barème fonction de la place de cotation (max 140€)

Changements intervenus sur l'exercice : NEANT

**Exco  
& Associés**  
42, avenue de la Grande Armée  
75017 Paris

Tel. 33 (0)1 58 05 22 90 - Fax 33 (0)1 58 05 22 91

Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - [www.exco.fr](http://www.exco.fr)  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1305

1. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2018 EN EUR

	31/12/2018	29/12/2017
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>7 377 233,08</b>	<b>6 369 161,49</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	1 762 504,74	2 536 030,30
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-3 079 397,97	-2 249 379,89
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	747 486,84	1 499 752,31
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-569 787,39	-124 664,67
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-101 427,17	-155 541,60
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-1 304 822,22	-455 092,58
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	-1 583 154,12	-278 331,90
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	-278 331,90	176 760,68
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	22 388,61	-43 032,28
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments (*)	0,00	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>4 854 178,52</b>	<b>7 377 233,08</b>

(\*) Le contenu de cette ligne fera l'objet d'une explication précise de la part de l'OPCVM (apports en fusion, versements reçus en garantie en capital et/ou de performance)


  
**Exco**
  
 & Associés

42, avenue de la Grande Armée  
 75017 Paris  
 Tel. 33 (0)1 58 05 22 90 - Fax 33 (0)1 58 05 22 91  
 Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - www.exco.fr  
 Société de Commissaires aux Comptes Inscrite à la CRCC de Paris

1305

## 2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

### 2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
<b>Actif</b>			
	Obligations et valeurs assimilées		
	Total Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
	Titres de créances		
	Total Titres de créances	0,00	0,00
<b>Total Actif</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Passif</b>			
	Opérations de cession sur instruments financiers		
	Total Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
<b>Total Passif</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Hors-bilan</b>			
	Opérations de couverture		
	Total Opérations de couverture	0,00	0,00
	Autres opérations		
	Total Autres opérations	0,00	0,00
<b>Total Hors-bilan</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

 **EXCO**  
& Associés  
42, avenue de la Grande Armée  
75017 Paris  
Tel, 33 (0)1 58 05 22 90 - Fax 33 (0)1 58 05 22 91  
Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - www.exco.fr  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1305

## 2.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres financiers							263 593,07	5,43
Comptes financiers								
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

## 2.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN

	0 - 3 mois]	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>Actif</b>										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées										
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	263 593,07	5,43								
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture										
Autres opérations										


**Exco**  
 & Associés  
 42, avenue de la Grande Armée  
 75017 Paris  
 Tel. 33 (0)1 58 05 22 90 - Fax 33 (0)1 58 05 22 91  
 Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - www.exco.fr  
 Société de Commissaires aux Comptes Inscrite à la CRCC de Paris

1305

**2.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN**

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Devises Autres	%
<b>Actif</b>								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances								
Comptes financiers								
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

**2.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE**

	Nature de débit/crédit	31/12/2018
<b>Total des créances</b>	Coupons et dividendes	3 520,00
		<b>3 520,00</b>
<b>Total des dettes</b>	Charges externes prov	12 382,50
		<b>12 382,50</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-8 862,50</b>

**EXCO**  
**& Associés**  
 42, avenue de la Grande Armée  
 75017 Paris

Tel. 33 (0)1 58 05 22 90 - Fax 33 (0)1 58 05 22 91

Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - www.exco.fr  
 Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1305

## 2.6. CAPITAUX PROPRES

### 2.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Titres souscrits durant l'exercice	10 764,875	1 762 504,74
Titres rachetés durant l'exercice	-18 693,487	-3 079 397,96
Solde net des Souscriptions / Rachats	-7 928,612	-1 316 893,22

### 2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocédées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocédées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

### 2.6.3. Frais de gestion

	31/12/2018
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,41
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	159 549,30
Commission de surperformance (frais variables)	2 456,73
Rétrocessions de frais de gestion	

 **Exco**  
& Associés  
42, avenue de la Grande Armée  
75017 Paris  
Tel. 33 (0)1 58 05 22 90 - Fax 33 (0)1 58 05 22 91  
Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - www.exco.fr  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1305

**2.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS**

**2.7.1. GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM :**

Néant

**2.7.2. AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :**

Néant

 **Exco**  
& Associés  
42, avenue de la Grande Armée  
75017 Paris  
Tél. 33 (0)1 58 05 22 90 - Fax 33 (0)1 58 05 22 91  
Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - [www.exco.fr](http://www.exco.fr)  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris  
1305



## 2.8. AUTRES INFORMATIONS

### 2.8.1. Valeurs actuelles des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2018
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livr�e	0,00
Titres empruntés	0,00

### 2.8.2. Valeurs actuelles des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	31/12/2018
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00

### 2.8.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion ou aux gestionnaires financiers et OPCVM gérés par ces entités

	31/12/2018
Actions	0,00
Obligations	0,00
TCN	0,00
OPCVM	0,00
Instruments financiers à terme	0,00
<b>Total des titres du groupe</b>	<b>0,00</b>



42, avenue de la Grande Armée  
75017 Paris

Tel. 33 (0)1 58 05 22 90 - Fax 33 (0)1 58 05 22 91

Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - [www.exco.fr](http://www.exco.fr)  
Société de Commissaires aux Comptes Inscrite à la CRCC de Paris

1305

## 2.9. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice					
	Date	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
<b>Total acomptes</b>		0	0	0	0

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Montant total	Montant unitaire
<b>Total acomptes</b>			

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	31/12/2018	29/12/2017
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	11 236,15	-41 058,98
<b>Total</b>	<b>11 236,15</b>	<b>-41 058,98</b>
<b>Affectation</b>		
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	11 236,15	-41 058,98
<b>Total</b>	<b>11 236,15</b>	<b>-41 058,98</b>
Nombre d'actions ou parts	35 156,074	43 084,686
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>		


**EXCO**  
 & Associés  
 42, avenue de la Grande Armée  
 75017 Paris  
 Tel. 33 (0)1 58 05 22 90 - Fax 33 (0)1 58 05 22 91  
 Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - www.exco.fr  
 Société de Commissaires aux Comptes Insrite à la CRCC de Paris  
 1305

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2018	29/12/2017
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	46 814,25	1 308 482,20
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>46 814,25</b>	<b>1 308 482,20</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	46 814,25	1 308 482,20
<b>Total</b>	<b>46 814,25</b>	<b>1 308 482,20</b>

**2.10. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

<b>PART C1</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>29/12/2017</b>	<b>30/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Actif net	4 854 178,52	7 377 233,08	6 369 161,49	10 105 728,43	7 085 383,05
Nombre de titres	35 156,074	43 084,686	41 774,728	68 284,874	54 048,949
Valeur liquidative unitaire	138,08	171,23	152,46	147,99	131,09
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	0,31	-0,96	1,99	0,04	-1,29
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,33	30,37	-12,35	21,19	8,32
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

(\*) Le crédit d'impôt unitaire sera déterminé le jour de la distribution

## 2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
ATARI	EUR	150 000	51 075,00	1,05
Faurecia SA	EUR	3 000	99 210,00	2,04
Dassault Aviation SA	EUR	84	101 640,00	2,09
Vicat SA	EUR	1 500	62 190,00	1,28
Sanofi SA	EUR	3 000	226 980,00	4,68
Banco Santander Reg SA	EUR	20 000	79 460,00	1,64
Iliad SA	EUR	1 000	122 650,00	2,53
Vivendi	EUR	5 500	117 040,00	2,41
Air France KLM	EUR	10 000	94 800,00	1,95
ITS Group SA Reg	EUR	33 000	149 160,00	3,07
Fleury Michon	EUR	4 209	162 467,40	3,35
Bureau Veritas SA	EUR	8 000	142 360,00	2,93
Bayer AG Reg	EUR	1 000	60 560,00	1,25
Sequana	EUR	100 000	20 450,00	0,42
Fnac Darty SA	EUR	1 000	57 100,00	1,18
BNP Paribas SA A	EUR	3 000	118 425,00	2,44
Elior Group SA	EUR	8 000	104 480,00	2,15
Elis SA	EUR	4 500	65 475,00	1,35
Sple SAS	EUR	12 000	139 080,00	2,87
Europcar Mobility Group SA	EUR	12 000	94 380,00	1,94
Alfice Europe NV A	EUR	50 000	84 950,00	1,75
SRP Groupe SA	EUR	40 725	98 147,25	2,02
Rexel SA	EUR	10 000	93 000,00	1,92
Atos SE	EUR	1 500	107 220,00	2,21
Renault SA	EUR	1 500	81 825,00	1,69
Altran Technologies SA	EUR	10 000	70 050,00	1,44
Axa SA	EUR	11 000	207 438,00	4,27
Bouygues SA	EUR	6 000	188 040,00	3,87
Carrefour SA	EUR	6 000	89 460,00	1,84
Natixis	EUR	40 000	164 760,00	3,39
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	7 000	204 155,00	4,21
EssilorLuxottica SA	EUR	1 000	110 450,00	2,28
Air Liquide SA	EUR	1 200	130 140,00	2,68
Société Générale SA	EUR	2 000	55 640,00	1,15
Télévision Française 1 SA TF1	EUR	15 000	106 200,00	2,19
Total SA	EUR	5 500	253 990,00	5,23
Vallourec Usines Tubes	EUR	40 000	65 020,00	1,34
Marie Brizard Wine & Spir SA	EUR	10 000	26 300,00	0,54
Orange SA	EUR	12 000	169 860,00	3,50
April	EUR	2 500	49 875,00	1,03
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrant et Bons de sous)</b>			<b>4 425 502,65</b>	<b>91,17</b>
CGG Call Wts 21.02.22	EUR	5 000	990,00	0,02
<b>TOTAL Warrants sur actions négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>990,00</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl.</b>			<b>4 426 492,65</b>	<b>91,19</b>
<b>TOTAL Actions &amp; Valeurs assimilées</b>			<b>4 426 492,65</b>	<b>91,19</b>
R-co Mines d'Or C Cap	EUR	3 755	172 955,30	3,56
<b>TOTAL Autres fonds destinés à des non professionnels et équivalents d autres Etats membres UE hors organismes de titrisation</b>			<b>172 955,30</b>	<b>3,56</b>
<b>TOTAL Titres d OPC</b>			<b>172 955,30</b>	<b>3,56</b>
Cion de gestion	EUR	-9 925,77	-9 925,77	-0,20
Cion performance	EUR	-2 456,73	-2 456,73	-0,05
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-12 382,50</b>	<b>-0,26</b>
Total SA	EUR	5 500	3 520,00	0,07
<b>TOTAL Coupons et dividendes</b>			<b>3 520,00</b>	<b>0,07</b>
RBCDISBF Par EUR	EUR	263	263 593,07	5,18
<b>TOTAL Avoirs</b>			<b>263 593,07</b>	<b>5,18</b>
<b>TOTAL TRESORERIE</b>			<b>254 730,57</b>	<b>5,25</b>
<b>TOTAL ACTIF NET</b>			<b>4 854 178,52</b>	<b>100,00</b>


  
**Exco**
  
 & Associés

42, avenue de la Grande Armée

75017 Paris

Tel. 33 (0)1 58 05 22 90 - Fax 33 (0)1 58 05 22 91

Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CNCC de Paris

ANNUEL 31/12/2018