

FONDS COMMUN DE PLACEMENT FASTEA PATRIMOINE

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 Patrimoine 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^{er} 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 9 804 151,68 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 168 978,63 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.

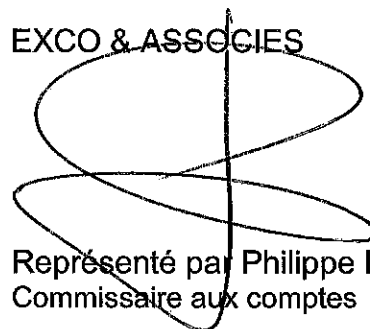
Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

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



Représenté par Philippe LHOMMEAU
Commissaire aux comptes

BILAN ACTIF AU 31/12/2018 EN EUR

	31/12/2018	29/12/2017
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts	0,00	0,00
Instruments financiers	9 804 151,68	12 426 860,21
Actions et valeurs assimilées	1 866 248,60	2 312 960,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 866 248,60	2 312 960,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	6 293 358,53	7 670 274,30
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	6 293 358,53	7 670 274,30
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	1 090 971,55	1 364 043,24
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	1 090 971,55	1 364 043,24
<i>Titres de créances négociables</i>	0,00	0,00
<i>Autres titres de créances</i>	1 090 971,55	1 364 043,24
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	553 573,00	1 079 582,67
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	412 168,80	894 523,07
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	141 404,20	185 059,60
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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
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
Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	23 974,35	10 591,65
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	23 974,35	10 591,65
Comptes financiers	198 406,31	160 911,09
Liquidités	198 406,31	160 911,09
Total de l'actif	10 026 532,34	12 598 362,95



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 l'Ordre des Experts Comptables de Paris

PASLEA PATRIMOINE : RAPPORT ANNUEL 31/12/2018

BILAN PASSIF AU 31/12/2018 EN EUR

	31/12/2018	29/12/2017
Capitaux propres		
Capital	9 926 820,96	11 874 138,55
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	21 256,40	385 889,03
Résultat de l'exercice (a, b)	65 985,43	283 609,09
Total des capitaux propres	10 014 062,79	12 543 636,67
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	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
Contrats financiers	0,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	12 469,55	54 726,28
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	12 469,55	54 726,28
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	10 026 532,34	12 598 362,95

(a) Y compris comptes de régularisations

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

 **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

HORS-BILAN AU 31/12/2018 EN EUR

	31/12/2018	29/12/2017
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagements de gré à gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
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
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
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	73 048,60	49 456,90
Produits sur obligations et valeurs assimilées	133 561,09	395 060,43
Produits sur titres de créances	36 914,10	19 439,57
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
TOTAL (I)	243 523,79	463 956,90
Charges sur opérations financières		
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	1 302,84	1 596,29
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	1 302,84	1 596,29
Résultat sur opérations financières (I - II)	242 220,95	462 360,61
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	168 978,63	202 393,69
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	73 242,32	259 966,92
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-7 256,89	23 642,17
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	65 985,43	283 609,09



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 de l'OPCVM 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 une méthode linéaire.

Les OPCVM, FIA et fonds d'investissement de droit étranger

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 de l'OPCVM sur la base des taux de change du jour connus à Paris (fixing de 17h).

Méthode de comptabilisation

La méthode de comptabilisation retenue pour l'enregistrement des revenus est celle du coupon encaissé.

La méthode de comptabilisation retenue des frais de transaction est celle des frais exclus.

 **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
Cabinet de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

Affectation du Résultat

Résultat net :

Capitalisation pour les Parts P et les Parts I.

Plus ou moins-values nettes réalisées :

Capitalisation pour les Parts P et les Parts I.

Les Parts font l'objet d'une capitalisation pure : les sommes distribuables sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui feraient l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

INFORMATIONS SUR LES FRAIS

Les frais de fonctionnement et de gestion

Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion	Actif net (Valeur Liquidative x nombre total de Parts)	Part P : 1,5% TTC maximum Part I : 0,8% TTC maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net (Valeur Liquidative x nombre total de Parts)	Non significatif (*)
Commission de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Perçue par la société de gestion : 0,6% TTC maximum du montant de la transaction nette. Perçue par le dépositaire : Barème fonction de la place de cotation (max 140€)
Commission de surperformance	Actif net (Valeur Liquidative x nombre total de Parts)	10% TTC de la surperformance lorsque la performance est positive et dépasse la performance de l'indicateur de référence (70% de l'indice euroMTX 1-3 ans capitalisé et 30% de l'indice CAC 40 calculés dividendes réinvestis) sur l'année considérée. Principe du « high water mark » appliqué à la Part I.

(*) l'OPCVM investit moins de 20% de son actif en parts ou actions d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement de droit étranger.

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
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
Actif net en début d'exercice	12 543 636,67	9 168 133,28
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	3 166 468,61	4 928 392,02
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-4 570 193,47	-2 133 149,56
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	380 725,20	644 319,87
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-322 295,69	-225 498,97
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-32 998,34	-65 235,20
Différences de change	-196,32	-32,18
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-1 224 326,19	-33 259,51
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	-1 367 701,21	-143 375,02
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	-143 375,02	-110 115,51
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	73 242,32	259 966,92
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
Actif net en fin d'exercice	10 014 062,79	12 543 636,67

(*) 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)

2. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

2.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Désignation des valeurs	Montant	%
Actif			
	Obligations et valeurs assimilées		
	Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 593 628,23	15,91
	Obligations à taux variable, revisabl négociées sur un marché réglementé ou assimilé	3 049 843,89	30,46
	Obligations convertibles négo. sur un marché regl. ou assimilé	1 649 886,41	16,48
	Total Obligations et valeurs assimilées	6 293 358,53	62,85
	Titres de créances		
	Euro Medium Term Notes	1 090 971,55	10,89
	Total Titres de créances	1 090 971,55	10,89
	Total Actif	7 384 330,08	73,74
Passif			
	Opérations de cession sur instruments financiers		
	Total Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
	Total Passif	0,00	0,00
Hors-bilan			
	Opérations de couverture		
	Total Opérations de couverture	0,00	0,00
	Autres opérations		
	Total Autres opérations	0,00	0,00
	Total Hors-bilan	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées	3 010 118,65	30,06			3 283 239,88	32,79		
Titres de créances	210 585,86	2,10			880 385,69	8,79		
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers							198 406,31	1,98
Passif								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
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	%
Actif										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées	181 995,57	1,82	1 601 803,62	16,00	1 425 304,18	14,23	448 511,41	4,48	2 635 743,75	26,32
Titres de créances	210 585,86	2,10					295 704,00	2,95	584 681,69	5,84
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	198 406,31	1,98								
Passif										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
Hors-bilan										
Opérations de couverture										
Autres opérations										



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

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	%
	USD	USD						
Actif								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées	970 723,97	9,69						
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Créances								
Comptes financiers								
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Contrats financiers								
Dettes								
Comptes financiers								
Hors-bilan								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

2.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2018
Total des créances	Coupons et dividendes	23 974,35
		23 974,35
Total des dettes	Charges externes prov	12 469,55
		12 469,55
Total dettes et créances		11 504,80


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
PART P		
Titres souscrits durant l'exercice	16 314,343	2 028 471,77
Titres rachetés durant l'exercice	-34 826,812	-4 299 902,34
Solde net des Souscriptions / Rachats	-18 512,469	-2 271 430,57

	En parts	En montant
PART I		
Titres souscrits durant l'exercice	11 543,554	1 137 996,84
Titres rachetés durant l'exercice	-2 871,161	-270 291,10
Solde net des Souscriptions / Rachats	8 672,393	867 705,74

2.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
PART P	
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

	En montant
PART I	
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


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

2.6.3.Frais de gestion

	31/12/2018
PART P	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de fonctionnement et de gestion	159 223,38
Commission de surperformance	203,55
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

	31/12/2018
PART I	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Frais de fonctionnement et de gestion	9 787,71
Commission de surperformance	236,01
Rétrocessions des frais de gestion	0,00



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

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 livrée	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
FR0011146448 Fastéa Opportunités	412 168,80
Instruments financiers à terme	0,00
Total des titres du groupe	412 168,80



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

2.9. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

Acomptes sur plus ou moins-values nettes versés au titre de l'exercice					
	Date	Code part	Libelle part	Montant total	Montant Unitaire
Total acomptes				0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	31/12/2018	29/12/2017
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	65 985,43	283 609,09
Total	65 985,43	283 609,09

	31/12/2018	29/12/2017
PART P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	48 693,49	283 459,28
Total	48 693,49	283 459,28
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		


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 des Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

	31/12/2018	29/12/2017
PART I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	17 291,94	-149,81
Total	17 291,94	-149,81
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		
Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat		


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 CICC de Paris

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
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	21 256,40	385 889,03
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	21 256,40	385 889,03

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
PART P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	18 563,41	386 037,23
Total	18 563,41	386 037,23
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		

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
PART I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	2 692,99	-148,20
Total	2 692,99	-148,20
Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire		


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

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

PART P	31/12/2018	29/12/2017	30/12/2016	31/12/2015	31/12/2014
Actif net	8 736 002,16	12 008 880,73	9 168 133,28	10 992 271,53	6 337 539,55
Nombre de titres	76 112,079	94 624,548	76 640,972	95 056,625	56 360,421
Valeur liquidative unitaire	114,78	126,91	119,62	115,63	112,44
Affectation					
Capitalisation unitaire sur résultat	0,63	2,99	2,75	2,75	1,99
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,24	4,08	1,16	4,19	0,50
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

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

PART I	31/12/2018	29/12/2017(**)
Actif net	1 278 060,63	534 755,94
Nombre de titres	14 016,034	5 343,641
Valeur liquidative unitaire	91,19	100,07
Affectation		
Capitalisation unitaire sur résultat	1,23	-0,03
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,19	-0,02
Distribution unitaire sur résultat	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-

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

(**) Date de création : 27/12/2017

2.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	%s Actif Net
ATARI	EUR	120 000	40 860,00	0,41
Sanofi SA	EUR	1 000	75 660,00	0,76
Iliad SA	EUR	500	61 325,00	0,61
Vivendi	EUR	2 500	53 200,00	0,53
Air France KLM	EUR	5 000	47 400,00	0,47
ITS Group SA Reg	EUR	18 000	81 360,00	0,81
Fleury Michon	EUR	3 209	123 867,40	1,24
Bureau Veritas SA	EUR	2 600	46 267,00	0,46
Bayer AG Reg	EUR	500	30 280,00	0,30
BNP Paribas SA A	EUR	2 000	78 950,00	0,79
Elis SA	EUR	4 500	65 475,00	0,65
Spie SAS	EUR	6 000	69 540,00	0,69
Europcar Mobility Group SA	EUR	5 000	39 325,00	0,39
SRP Groupe SA	EUR	23 270	56 080,70	0,56
Atos SE	EUR	500	35 740,00	0,36
Renault SA	EUR	750	40 912,50	0,41
Altran Technologies SA	EUR	5 000	35 025,00	0,35
Axa SA	EUR	5 000	94 290,00	0,94
Bouygues SA	EUR	2 400	75 216,00	0,75
Carrefour SA	EUR	3 000	44 730,00	0,45
Natixis	EUR	20 000	82 380,00	0,82
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3 000	87 495,00	0,87
EssilorLuxottica SA	EUR	500	55 225,00	0,55
Air Liquide SA	EUR	600	65 070,00	0,65
Télévision Française 1 SA TF1	EUR	7 500	53 100,00	0,53
Total SA	EUR	3 000	138 540,00	1,40
Marie Brizard Wine & Spir SA	EUR	7 000	18 410,00	0,18
Orange SA	EUR	5 000	70 775,00	0,71
April	EUR	5 000	99 750,00	1,00
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrant et Bons de sous)			1 866 248,60	18,64
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl.			1 866 248,60	18,64
TOTAL Actions & Valeurs assimilées			1 866 248,60	18,64
Casino Guichard Perrachon VAR Sub 05/20.01.Perpetual	EUR	500 000	199 000,00	1,99
Renault SA (Regie Nat Usines) SA VAR 83/24.10.Perpetual	EUR	460	276 469,20	2,76
CNP Assurances VAR Sub Tr 1 05/11.03.Perpetual	EUR	120 000	121 069,92	1,21
Accentro Real Estate AG 3.75% Sen 18/26.01.21	EUR	100 000	102 140,63	1,02
Cie de Saint-Gobain SA VAR 83/15.07.Perpetual	EUR	550	63 800,00	0,64
Natixis VAR 85/25.11.Perpetual	EUR	168	86 100,00	0,86
Sanofi SA VAR 83/01.10.Perpetual	EUR	343	164 640,00	1,64
Spectrum Mgt Hg Co LLC 8.75% Sen 08/14.02.19	USD	200 000	181 995,57	1,82
Qatar (State of) 6.55% Ser REGS 09/09.04.19	USD	200 000	179 560,86	1,79
Radian SA 6% Sub 09/26.06.19	EUR	58 940	62 452,66	0,62
Radian SA 4.4% Sub 09/29.12.19	EUR	149 897	156 118,14	1,56
Vallourec Usines Tubes 3.25% 12/02.08.19	EUR	300 000	294 702,70	2,94
CBO Territoria 6% Conv 12/01.01.20	EUR	28 658	110 333,30	1,10
Eurofins Scientific SA VAR EMTN Sub 13/31.01. Perpetual	EUR	100 000	109 960,51	1,10
Homair Vacances 6.5% 13/07.05.19	EUR	80 200	82 331,70	0,82
Realites SCA 9% 13/12.07.19	EUR	257 800	274 080,25	2,74
Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 14/29.03.Perpetual	EUR	200 000	217 164,44	2,17
Banco Santander SA VAR Sub 14/12.03.Perpetual	EUR	100 000	95 566,58	0,95
Sacyr SA 4% Conv Ser SCYR 14/08.05.19	EUR	300 000	292 311,59	2,92
Accor SA VAR Sub 14/30.06.Perpetual	EUR	100 000	103 706,86	1,04
Bayer AG VAR EMTN Reg S Sub 14/01.07.75	EUR	306 000	310 179,25	3,10
Bourbon Corp VAR Sub 14/24.04.Perpetual	EUR	300 000	105 000,00	1,05

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Arkema VAR Sub 14/29.10.Perpetual	EUR	100 000	105 052,92	1,05
Ford Motor Cred Co LLC 2.597% Sen 14/04.11.19	USD	300 000	260 245,72	2,60
Total SA VAR Reg S Sub 15/26.02.Perpetual	EUR	258 000	265 782,89	2,65
Touax SCA 6% Conv Ser TOUAX 15/10.07.20	EUR	14 426	244 520,70	2,44
OMV AG VAR Reg S Sub 15/09.12.Perpetual	EUR	166 000	178 855,19	1,79
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/28.02.21	EUR	100 000	99 341,42	0,99
Telefonica Particip SA 0% Conv Reg S Sub Ser TEF 16/09.03.21	EUR	200 000	197 398,00	1,97
Veolia Environnement 0% Conv Reg S Ser VIE 16/15.03.21	EUR	10 000	298 610,00	2,98
United Parcel Serv Inc FRN Sen 17/16.05.22	USD	200 000	175 194,58	1,75
Mylan N.V. FRN Sen Reg S 17/24.05.20	EUR	200 000	199 232,89	1,99
Korian SA 2.5% Conv Sen Reg S 17/01.01.Perpetual	EUR	5 655	233 395,99	2,33
Elis SA 0% Conv Ser Elis Sen Reg S 17/06.10.23	EUR	6 250	182 281,25	1,82
Figeac Aero SA 1.125% Conv Ser FGA Sen Reg S 17/18.10.22	EUR	3 888	91 035,58	0,91
Bayer US Finance II LLC FRN Sen Reg S 18/25.06.21	USD	200 000	173 727,24	1,73
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			6 293 358,53	62,84
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées			6 293 358,53	62,84
Axa SA VAR EMTN Ser 20 Sub 05/25.01.Perpetual	EUR	359 000	371 483,42	3,71
Portugal Telecom Int'l Finance BV 6.25% EMTN Sen 12/26.07.16	EUR	249 000	8 309,13	0,08
Rallye SA 4.25% EMTN Sen 13/11.03.19	EUR	200 000	202 276,73	2,02
Orange SA VAR EMTN Sub 14/01.10.Perpetual	EUR	200 000	213 198,27	2,13
Daimler Int'l Fin BV FRN EMTN Sen Reg S 17/11.05.22	EUR	300 000	295 704,00	2,95
Euro Medium Term Notes			1 090 971,55	10,89
TOTAL Titres de créances			1 090 971,55	10,89
Fastea Opportunities Cap	EUR	2 985	412 168,80	4,12
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale			412 168,80	4,12
R-co Mines d'Or C Cap	EUR	3 070	141 404,20	1,41
TOTAL Autres fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres Etats membres UE hors organismes de titrisation			141 404,20	1,41
TOTAL Titres d'OPC			553 573,00	5,53
Cion de gestion	EUR	-12 266,01	-12 266,01	-0,12
Cion performance	EUR	-203,54	-203,54	0,00
TOTAL Frais			-12 469,55	-0,12
Bourbon Corp VAR Sub 14/24.04.Perpetual	EUR	30	9 771,88	0,10
CBO Territoria 6% Conv 12/01.01.20	EUR	28 658	6 190,13	0,06
Cooperatieve Rabobank UA VAR Sub 14/29.03.Perpetual	EUR	200	3 250,00	0,03
Korian SA 2.5% Conv Sen Reg S 17/01.01.Perpetual	EUR	5 655	2 842,34	0,03
Total SA	EUR	3 000	1 920,00	0,02
TOTAL Coupons et dividendes			23 974,35	0,24
RBCDISBF Par EUR	EUR	198 406,31	198 406,31	1,86
TOTAL Avoirs			198 406,31	1,86
TOTAL TRESORERIE			209 911,11	2,10
TOTAL ACTIF NET			10 014 062,79	100,00

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