



# **RAPPORT ANNUEL DE GESTION**

**31 décembre 2019**

**FASTEA OPPORTUNITES**

## INFORMATIONS SUR L'OPCVM

### SOCIETE DE GESTION

FASTEA CAPITAL : 19 rue de la Rosière d'Artois – 44100 Nantes - France

### CODE ISIN

FR0011146448

### 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 :

L'objectif du fonds est de délivrer une performance nette de tous frais de gestion supérieure à celle de l'indice CAC 40 dividendes réinvestis, au moyen d'une gestion discrétionnaire sur le marché des actions françaises.

#### - Caractéristiques essentielles du Fonds

La gestion du Fonds s'appuie sur une sélection discrétionnaire et rigoureuse de titres ("*stock picking*") obtenue au travers de la mise en œuvre d'un processus qui passe par la rencontre directe avec les dirigeants des entreprises dans lesquelles le Fonds investit sauf volonté de celles-ci de communiquer à minima avec les investisseurs.

Le Fonds est éligible au Plan d'Épargne en Actions (PEA). Il respectera les ratios d'investissement suivants :

- investi à 75 % minimum d'actions de la zone euro (y compris la France) pour respecter le ratio PEA
- investi à 10 % maximum en actions hors zone euro
- investi à 10 % maximum en actions cotées sur des marchés non réglementés (ex : Euronext Access et Euronext Growth)

Le Fonds pourra détenir une part importante de petites et moyennes capitalisations (*jusqu'à 100%*) au gré des opportunités de marché détectées par l'équipe de gestion.

Le Fonds peut également investir en titres de créance et instruments du marché monétaire (dont la sensibilité sera comprise entre 1 et 3) dans la limite de 25 % de son actif. Les titres non notés ou de notation inférieure à BBB- (classification S&P ou jugée équivalente selon l'analyse de la société de gestion) ne pourront excéder 20% de l'actif investi en titres de créance soit 5% de l'actif du fonds.

- **exposé à 60 %** minimum d'actions françaises pour respecter sa dominante d'investissement en France.

L'équipe de gestion pourra dans des marchés jugés défavorables baisser son exposition à 60% ou dans des marchés jugés favorables monter son exposition aux marchés actions jusqu'à 120%. Ces expositions (entre 60 et 120%) se feront par le biais de contrats financiers simples (futures ou options).

### DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE

La durée de placement recommandée est de cinq (5) 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. C'est d'ailleurs pour cela que votre fonds s'est bien comporté avec une hausse mensuelle de 2,83 % contre 1,3 % pour le CAC 40 dividendes réinvestis.

Principaux mouvements réalisés au cours de l'exercice 2019 :

Mois	ACHAT		VENTE	
	Nom	ISIN	Nom	ISIN
janv.-19	AIR LIQUIDE	FR0000120073	RENAULT	FR0000131906
févr.-19	BOLLORE	FR0000039299	FAURECIA	FR0000121147
mars-19	SAVENCIA	FR0000120107	ALTICE	NL0011333752
avr.-19	HERIGE	FR0000066540	REXEL	FR0010451203
mai-19	VIVENDI	FR0000127771	BOLLORE	FR0000039299
juin-19	NATIXIS	FR0000120685	AIR LIQUIDE	FR0000120073
juil.-19	SANOFI	FR0000120578	AIR FRANCE	FR0000031122
août-19	ORANGE	FR0000133308	KORIAN	FR0010386334
sept.-19	ORANGE	FR0000133308	SANOFI	FR0000120578
oct.-19	TOTAL	FR0000120271	CARREFOUR	FR0000120172
nov.-19	ORANGE	FR0000133308	SANOFI	FR0000120578
déc.-19	UBISFOT	FR0000054470	ELIOR	FR0011950732

Au 31 décembre 2019 le fonds FASTEA OPPORTUNITES n'est pas investi en instruments financiers émis ou gérés par FASTEA CAPITAL ou une société qui lui serait liée.

### 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 OPPORTUNITES	138,08	159,72	+15,67%
Indicateur de référence	9 694,99	12 529,62	+29,24%

\* : 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.

## Informations sur les instruments financiers à terme et opérations temporaires

### ➤ Instruments financiers à terme

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

### ➤ Opérations temporaires

Au cours de l'exercice 2019, le fonds FASTEA OPPORTUNITES n'a pas réalisé d'opérations de prêts ou emprunts de titres.

## Eligibilité au PEA

FASTEA Opportunités est un fonds commun de placement éligible au PEA.  
Au 31/12/2019, le fonds est investi à 89,65% en titres éligibles au PEA.

## 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
FR0010478248	ATARI	150000	EUR	49440
FR0000120628	Axa SA	4000	EUR	100440
FR0000131104	BNP Paribas SA A	2000	EUR	105660
FR0000121857	Bel SA	250	EUR	78000
FR0000120503	Bouygues SA	4000	EUR	151520
FR0000121634	Colas SA	1700	EUR	239360
FR0000121725	Dassault Aviation SA	55	EUR	64350
FR0012789949	Europcar Mobility Group SA	40000	EUR	173360
FR0010221234	Eutelsat Communications	3500	EUR	50715
FR0000074759	Fleury Michon	8000	EUR	252800
FR0012819381	Groupe Guillin SA	3000	EUR	48780
FR0000066540	Herige SA Reg	4500	EUR	133650
FR0004159473	Hexaom SA	500	EUR	18400
FR0000073843	ITS Group SA Reg	48585	EUR	322604.4
FR0004170017	LNA Sante SA	3000	EUR	148650
FR0000066607	Lacroix SA	10150	EUR	279125
FR0013153541	Maisons du Monde SA	3500	EUR	45395
FR0000060873	Marie Brizard Wine & Spir A	14340	EUR	22972.68
FR0013404944	Marie Brizard Wine & Spir SA Call Wts 29.09.22	10000	EUR	400
FR0000121691	NRJ Group	28899	EUR	193623.3
FR0000133308	Orange SA	17000	EUR	223040
FR0000073041	Pierre & Vacances	6150	EUR	124230
FR0000131906	Renault SA	2000	EUR	84360
FR0010411983	SCOR SE	1400	EUR	52388
FR0013006558	SRP Groupe SA	65000	EUR	84370
FR0000120107	Savencia SA	2000	EUR	122800
FR0000125007	Cie de Saint-Gobain SA	3000	EUR	109500
FR0000054900	Télévision Française 1 SA TF1	18000	EUR	133200
FR0000121329	Thales SA	1000	EUR	92520
FR0000120271	Total SA	8500	EUR	418200
FR0000054470	UBISOFT Entertainment SA	2000	EUR	123160
FR0000120354	Vallourec Usines Tubes	40000	EUR	112480
FR0000052516	Vilmorin et Cie	3000	EUR	144750
FR0000127771	Vivendi	2000	EUR	51640
PTBCPOAM0015	Banco Comercial Portugues SA	215000	EUR	43602
ES0113900J37	Banco Santander Reg SA	20000	EUR	74600



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	1500	EUR	98265
	CASH		EUR	256264.27



# FONDS COMMUN DE PLACEMENT FASTEA OPPORTUNITES

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**SUR LES COMPTES ANNUELS**

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019**

**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 2019, 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 2019 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 2019 s'établissent à 4 710 210,38 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 2019

- 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 2019 s'établissent à 119 966,03 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 24 février 2020

EXCO & ASSOCIES

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'P' followed by a vertical line and a horizontal stroke, all enclosed within a large, irregular loop.

Représenté par Philippe LHOMMEAU  
Commissaire aux comptes

## BILAN ACTIF AU 31/12/2019 EN EUR

	31/12/2019	31/12/2018
<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>4 710 210,38</b>	<b>4 599 447,95</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>4 474 085,38</b>	<b>4 426 492,65</b>
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	4 474 085,38	4 426 492,65
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<i>Titres de créances négociables</i>	0,00	0,00
<i>Autres titres de créances</i>	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>236 125,00</b>	<b>172 955,30</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	137 860,00	0,00
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	98 265,00	172 955,30
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>		
Opérations sur un marché réglementé 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>0,00</b>	<b>3 520,00</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	3 520,00
<b>Comptes financiers</b>	<b>256 264,27</b>	<b>263 593,07</b>
<b>Liquidités</b>	<b>256 264,27</b>	<b>263 593,07</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>4 966 474,65</b>	<b>4 866 561,02</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

## BILAN PASSIF AU 31/12/2019 EN EUR

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Capitaux propres</b>		
<b>Capital</b>	5 176 608,09	4 796 128,12
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)	-255 076,21	46 814,25
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	34 635,31	11 236,15
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>4 956 167,19</b>	<b>4 854 178,52</b>
<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>	<b>10 307,46</b>	<b>12 382,50</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00	0,00
<b>Autres</b>	<b>10 307,46</b>	<b>12 382,50</b>
<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>	<b>4 966 474,65</b>	<b>4 866 561,02</b>

(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](http://www.exco.fr)  
 Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1305

## HORS-BILAN AU 31/12/2019 EN EUR

	31/12/2019	31/12/2018
<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 31/12/2019 EN EUR

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	160 157,21	185 554,05
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>160 157,21</b>	<b>185 554,05</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	1 807,75	1 159,41
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>1 807,75</b>	<b>1 159,41</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>158 349,46</b>	<b>184 394,64</b>
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	119 966,03	162 006,03
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>38 383,43</b>	<b>22 388,61</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-3 748,12	-11 152,46
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>34 635,31</b>	<b>11 236,15</b>



## 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°2014-01 modifié.  
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

### **INFORMATIONS SUR LES FRAIS**

 **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

<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

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2019 EN EUR

	31/12/2019	31/12/2018
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>4 854 178,52</b>	<b>7 377 233,08</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPCVM)	355 780,36	1 762 504,74
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPCVM)	-967 072,00	-3 079 397,97
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	394 165,84	747 486,84
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-594 074,53	-569 787,39
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-73 768,08	-101 427,17
Différences de change	0,00	0,00
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	948 573,65	-1 304 822,22
<i>Différence d'estimation exercice N :</i>	-634 580,47	-1 583 154,12
<i>Différence d'estimation exercice N-1 :</i>	-1 583 154,12	-278 331,90
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	38 383,43	22 388,61
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>4 956 167,19</b>	<b>4 854 178,52</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)

## 1. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

### 1.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE 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>

## 1.2. 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								
Comptes financiers							256 264,27	5,17
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres financiers								
Comptes financiers								
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

## 1.3. VENTILATION PAR MATURITE 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	256 264,27	5,17								
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

#### 1.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION 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								

#### 1.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	31/12/2019
<b>Total des créances</b>		
	Charges externes prov	10 307,46
<b>Total des dettes</b>		<b>10 307,46</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-10 307,46</b>

## 1.6. CAPITAUX PROPRES

### 1.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Titres souscrits durant l'exercice	2 378,461	355 780,36
Titres rachetés durant l'exercice	-6 504,435	-967 072,00
Solde net des Souscriptions / Rachats	-4 125,974	-611 291,64

### 1.6.2. 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

### 1.6.3. Frais de gestion

	31/12/2019
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,40
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	119 896,60
Commission de surperformance (frais variables)	69,43
Rétrocessions de frais de gestion	

## **1.7. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS**

### **1.7.1. GARANTIES RECUES PAR L'OPCVM :**

Néant

### **1.7.2. AUTRES ENGAGEMENTS RECUS ET/OU DONNES :**

Néant



## 1.8. AUTRES INFORMATIONS

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

	31/12/2019
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

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

	31/12/2019
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

### 1.8.3. 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

	31/12/2019
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>

## 1.9. 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
Total acomptes		0	0	0	0

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat (6)	31/12/2019	31/12/2018
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	34 635,31	11 236,15
<b>Total</b>	<b>34 635,31</b>	<b>11 236,15</b>
<b>Affectation</b>		
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	34 635,31	11 236,15
<b>Total</b>	<b>34 635,31</b>	<b>11 236,15</b>
Nombre d'actions ou parts		
<b>Crédits d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>		

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2019	31/12/2018
<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	-255 076,21	46 814,25
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-255 076,21</b>	<b>46 814,25</b>
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-255 076,21	46 814,25
<b>Total</b>	<b>-255 076,21</b>	<b>46 814,25</b>

**1.10. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS  
CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS  
EXERCICES**

<b>PART C1</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>29/12/2017</b>	<b>30/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Actif net	4 956 167,19	4 854 178,52	7 377 233,08	6 369 161,49	10 105 728,43
Nombre de titres	31 030,100	35 156,074	43 084,686	41 774,728	68 284,874
Valeur liquidative unitaire	159,72	138,08	171,23	152,46	147,99
<b>Affectation</b>					
Capitalisation unitaire sur résultat	1,11	0,31	-0,96	1,99	0,04
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-8,22	1,33	30,37	-12,35	21,19
Distribution unitaire sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur +/- values nettes	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt (*)	-	-	-	-	-

## 1.11. INVENTAIRE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
Vilmorin et Cie	EUR	3 000	144 750,00	2,92
ATARI	EUR	150 000	49 440,00	1,00
Savencia SA	EUR	2 000	122 800,00	2,48
Dassault Aviation SA	EUR	55	64 350,00	1,30
Bel SA	EUR	250	78 000,00	1,57
Colas SA	EUR	1 700	239 360,00	4,83
Herige SA Reg	EUR	4 500	133 650,00	2,70
Lacroix SA	EUR	10 150	279 125,00	5,63
Pierre & Vacances	EUR	6 150	124 230,00	2,51
Hexaom SA	EUR	500	18 400,00	0,37
Banco Santander Reg SA	EUR	20 000	74 600,00	1,51
NRJ Group	EUR	28 899	193 623,30	3,91
Vivendi	EUR	2 000	51 640,00	1,04
Eutelsat Communications	EUR	3 500	50 715,00	1,02
ITS Group SA Reg	EUR	48 585	322 604,40	6,51
Fleury Michon	EUR	8 000	252 800,00	5,10
LNA Sante SA	EUR	3 000	148 650,00	3,00
SCOR SE	EUR	1 400	52 388,00	1,06
BNP Paribas SA A	EUR	2 000	105 660,00	2,13
Europcar Mobility Group SA	EUR	40 000	173 360,00	3,50
Groupe Guillin SA	EUR	3 000	48 780,00	0,98
SRP Groupe SA	EUR	65 000	84 370,00	1,70
Maisons du Monde SA	EUR	3 500	45 395,00	0,92
Banco Comercial Portugues SA	EUR	215 000	43 602,00	0,88
Renault SA	EUR	2 000	84 360,00	1,70
Axa SA	EUR	4 000	100 440,00	2,03
Bouygues SA	EUR	4 000	151 520,00	3,06
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	3 000	109 500,00	2,21
UBISOFT Entertainment SA	EUR	2 000	123 160,00	2,48
Télévision Française 1 SA TF1	EUR	18 000	133 200,00	2,69
Thales SA	EUR	1 000	92 520,00	1,87
Total SA	EUR	8 500	418 200,00	8,43
Vallourec Usines Tubes	EUR	40 000	112 480,00	2,27
Marie Brizard Wine & Spir SA	EUR	14 340	22 972,68	0,46
Orange SA	EUR	17 000	223 040,00	4,50
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrant et Bons de sous)</b>			<b>4 473 685,38</b>	<b>90,27</b>
Marie Brizard Wine & Spir SA Call Wts 29.09.22	EUR	10 000	400,00	0,01
<b>TOTAL Warrants sur actions négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>400,00</b>	<b>0,01</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché régl.</b>			<b>4 474 085,38</b>	<b>90,28</b>
<b>TOTAL Actions &amp; Valeurs assimilées</b>			<b>4 474 085,38</b>	<b>90,28</b>
Multi Units Lux Scv Lyxor S&P500 VIX Future E Roll Acc Cap	EUR	40 000	137 860,00	2,78
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale</b>			<b>137 860,00</b>	<b>2,78</b>
R-co Mines d'Or C Cap	EUR	1 500	98 265,00	1,98
<b>TOTAL Autres fonds destinés à des non professionnels et équivalents d autres Etats membres UE hors organismes de titrisation</b>			<b>98 265,00</b>	<b>1,98</b>
<b>TOTAL Titres d OPC</b>			<b>236 125,00</b>	<b>4,76</b>
RBCDISBF Par EUR	EUR	256 264,27	256 264,27	5,17
<b>TOTAL Disponibilités</b>			<b>256 264,27</b>	<b>5,17</b>
Cion de gestion	EUR	-10 238,03	-10 238,03	-0,21
Cion performance	EUR	-69,43	-69,43	0,00
<b>TOTAL Frais</b>			<b>-10 307,46</b>	<b>-0,21</b>

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL TRESORERIE			245 956,81	4,96
TOTAL ACTIF NET			4 956 167,19	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](http://www.exco.fr)  
 Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1305