

# RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

## **FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES**

Exercice du 22/06/2020 au 30/06/2021

- Commentaire de gestion
- Rapport du Commissaire aux Comptes  
sur les comptes annuels

Forme juridique : FCP

### **L'objectif de gestion**

Son objectif est de délivrer une performance nette de tous frais de gestion supérieure à celle de l'indice Euro MTS 1-3 ans capitalisé (coupons réinvestis) (\*) au moyen d'une gestion discrétionnaire, sans que cela ne constitue une promesse de rendement ou de performance.

### **Stratégie d'investissement**

Le Fonds de classification "Obligations et autres titres de créances libellés en Euro" pourra être composé de titres de créances et titres assimilés (obligations classiques, convertibles, échangeables, ...) émis par des entités privées ou publiques de toutes zones géographiques (y compris des pays émergents dans la limite de 10%), d'instruments du marché monétaire et de parts ou actions d'OPC. La sensibilité globale du portefeuille est comprise entre 0 et 4 avec un objectif autour de 2.

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

Les titres à caractère spéculatif (dits « à haut rendement » : notation S&P ou agences équivalentes inférieure à BBB- ou jugée équivalente selon l'analyse interne de la société de gestion) ne pourront excéder 50% de l'actif net. Ainsi les titres Investment Grade représenteront entre 50% et 100% de l'actif net. Le Fonds pourra être exposé aux obligations convertibles dans la limite de 20% de son actif net.

Le Fonds n'a pas de contraintes concernant la zone géographique des émetteurs, néanmoins il ne pourra s'exposer aux actifs libellés en devises autres que l'Euro qu'à hauteur de 10% de son actif net.

Des instruments dérivés pourront être utilisés en couverture ou exposition aux risques actions et taux dans la limite de 100% de l'actif net, soit une exposition globale de l'OPCVM de 200% de son actif net.

# COMMENTAIRE DE GESTION

## INFORMATIONS SUR LA GESTION DE L'OPCVM

### Politique de gestion suivie au cours de l'exercice

La confiance née de la campagne de vaccination contre le Covid 19 ne faiblit pas depuis le début de l'année. Il faut dire que les résultats très encourageants des vaccins avec une protection supérieure à 90-95 % permettent d'envisager à plus ou moins brève échéance un retour à une vie normale. Il va sans dire que d'une année à l'autre, les anticipations des investisseurs sont passées d'un extrême à l'autre. Seule ombre au tableau, les différents variants qui continuent de se développer en grande partie dus à l'absence de coordination mondiale dans la distribution de vaccins. Certaines zones telles que l'Amérique du Sud, l'Europe de l'Est ou l'Inde manquent cruellement de doses malgré les discussions sur la mise en place d'une licence globale permettant une plus grande production de vaccins. Ce manque de coordination est hélas à l'origine des variants existants et pénalise les perspectives globales de l'économie mondiale.

Le changement de gouvernement de l'autre côté de l'Atlantique a également rassuré la communauté internationale et les premiers pas réussis de Joe Biden ont consolidé l'enthousiasme ambiant. Même si les tensions restent vives avec la Russie ou la Chine, les risques d'un embrasement restent contenus à nos yeux.

Les taux ont remonté tranquillement en Europe et aux Etats-Unis. Cette hausse se fait sans volatilité, ce qui est plutôt positif. Aucun changement n'est prévu sur la politique monétaire en Europe, et celle des Etats-Unis ne devrait pas être modifiée avant la fin de l'année malgré le retour de l'inflation, qui est de plus en plus un sujet de préoccupation. Nous privilégions les obligations à taux variable ou indexées sur l'inflation. Les obligations à taux fixe sont principalement sur de courtes durées (3 ans).

Principaux mouvements réalisés au cours de l'exercice 2020-2021 :

Mois	ACHAT		VENTE	
	Nom	ISIN	Nom	ISIN
juil.-20	ORANGE PERP	XS1115490523	-	-
août-20	AXA PERP	XS0210434782	-	-
sept.-20	NATIXIS PERP	FR0010154278	-	-
oct.-20	TOUAX PERP	FR0011547108	ORANGE PERP	XS1115490523
nov.-20	OC UNIBAIL 2022	FR0012658094	-	-
déc.-20	TP SANOFI	FR0000140022	-	-
janv.-21	CREDIT LOGEMENT PERP	FR0010301713	RADIAN 2021	FR0010981639
fév.-21	GROUPAMA PERP	FR0011896513	-	-
mars-21	TP BNP	FR0000140063	-	-
avril-21	TP SAINT-GOBAIN	FR0000047607	-	-
mai-21	FINANCIERE APSYS 2023	FR0013374709	OC MDM 2023	FR0013300381
juin-21	ILIAD 2024	FR0013287273	-	-

Au 30/06/2021, FASTEA Obligations Actives n'est pas investi en OPCVM gérés par FASTEA Capital.

### Performances

Au cours de l'exercice 2020-2021, les performances du fonds et de l'indicateur de référence sont les suivantes :

	22/06/2020	30/06/2021	Performances*
FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES	100	104,89	4,89%
Indicateur de référence	168,638	168,087	-0,33%

\* : source Bloomberg

## Perspectives 2021-2022

Dans un schéma post-covid, les fondamentaux économiques montrent d'importants signes d'amélioration dans quasiment toutes les zones exceptées là où la vaccination patine que ce soit pour des raisons idéologiques ou par manque d'accès aux vaccins. Les principaux agrégats économiques sont en fort rebond, conséquence logique de la chute de l'an passé pénalisés par les différents confinements. Les craintes d'un rebond durable de l'inflation nous semblent exagérées à ce stade et ce n'est pas notre anticipation eu égard à un chômage hélas toujours très important particulièrement en Europe nonobstant l'accélération bien réelle des prix des matières premières.

Nous gardons une stratégie opportuniste sur la poche obligataire : nous ne modifions pas notre stratégie d'investissement, favorisant toujours les dossiers délaissés et que nous connaissons bien. Nous privilégions les émetteurs IG durant cette période de lente montée des taux.

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

### ➤ Instruments financiers à terme

Au cours de l'exercice 2021-2022, le fonds FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES n'a pas détenu d'instruments financiers à terme.

### ➤ Opérations temporaires

Au cours de l'exercice 2021-2022, le fonds FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES n'a pas réalisé d'opérations de prêts ou emprunts de titres.

## Risque Global

Le calcul du risque global est réalisé selon la méthode de l'engagement.

## Changements intervenus

### ➤ Au cours de l'exercice clos au 30/06/2021

Néant.

### ➤ Evènements postérieurs à l'exercice clos au 30/06/2021

Mise à jour dans le DICI des informations réglementaires relatives aux frais courants et aux performances du fonds au 30/06/2021.

## INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

### Politique ESG

Les informations relatives aux critères ESG pris en compte pour la gestion du fonds par la Société de Gestion sont disponibles sur le site internet : [www.fastea-capital.fr](http://www.fastea-capital.fr)

## **Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)**

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

# RAPPORT COMPTABLE AU 30/06/2021

## **FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES**

# INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

## **Politique du gestionnaire en matière de droit de vote**

En application de la réglementation en vigueur (article 314-100 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers), FASTEА 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, FASTEА 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.

## **Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties**

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, FASTEА 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.

## **Information relative aux modalités de calcul du risque global**

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

## **Information sur la 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.

## **Evènements intervenus au cours de la période**

22/06/2020 Création



**BILAN ACTIF**

	<b>30/06/2021</b>
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>1 756 521,13</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>1 585 453,57</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 585 453,57
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances négociables	0,00
Autres titres de créances	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>171 067,56</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	171 067,56
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00
Autres organismes non européens	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>0,00</b>
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres</b>	<b>0,00</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>437 839,78</b>
<b>Liquidités</b>	<b>437 839,78</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>2 194 360,91</b>

**BILAN PASSIF**

	30/06/2021
<b>Capitaux propres</b>	
<b>Capital</b>	2 123 353,20
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	14 762,46
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	17 916,03
<b>Total des capitaux propres</b>	2 156 031,69
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>	
<b>Instruments financiers</b>	0,00
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Contrats financiers</b>	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
<b>Dettes</b>	38 329,22
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00
<b>Autres</b>	38 329,22
<b>Comptes financiers</b>	0,00
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00
<b>Emprunts</b>	0,00
<b>Total du passif</b>	2 194 360,91

(a) Y compris comptes de régularisations

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

## HORS-BILAN

	30/06/2021
<b>Opérations de couverture</b>	
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagements de gré à gré	
Total Engagements de gré à gré	0,00
Autres engagements	
Total Autres engagements	0,00
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>	
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagements de gré à gré	
Total Engagements de gré à gré	0,00
Autres engagements	
Total Autres engagements	0,00
<b>Total Autres opérations</b>	<b>0,00</b>

## COMPTE DE RESULTAT

	30/06/2021
<b>Produits sur opérations financières</b>	
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	47 060,95
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>TOTAL (I)</b>	<b>47 060,95</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>	
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00
Charges sur dettes financières	1 517,50
Autres charges financières	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>1 517,50</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>45 543,45</b>
Autres produits (III)	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	31 019,91
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>14 523,54</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	3 392,49
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>17 916,03</b>

# REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2014-01 modifié.

Covid-19 et incidence sur les comptes annuels :

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité de l'OPC.

Le premier exercice a une durée exceptionnelle de 12 mois et 8 jours (date de création 22/06/2020).

## Comptabilisation des revenus

Les comptes financiers sont enregistrés pour leur montant, majoré, le cas échéant, des intérêts courus qui s'y rattachent.

L'OPC comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

## Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPC est effectuée frais exclus.

## Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

## Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

### Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR0013182250	0,95 % TTC maximum frais de gestion externes à la société de gestion	Actif net

### Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0013182250	non significatif l'OPCVM investit moins de 20% de son actif en parts ou actions d'OPCVM et de FIA.

### Commission de surperformance

#### Part FR0013182250 C

15 % TTC de la performance supérieure à l'indice Euro MTS 1-3 ans capitalisé (coupons réinvestis) sur l'année considérée, dans le respect du principe du « high water mark ».

Assiette : Actif net

La commission de surperformance est calculée et provisionnée lors de l'établissement de chaque Valeur Liquidative. La commission de surperformance est cristallisée sur la base de la provision constatée lors de l'établissement de la dernière Valeur Liquidative de chaque exercice ou lors de chaque rachat pour une fraction correspondant au nombre de Parts rachetées sur le nombre de Parts total en circulation au moment du rachat.

Dès lors que la performance depuis le début de l'exercice dépasse la performance de l'indice Euro MTS 1-3 ans capitalisé (coupons réinvestis, ticker Bloomberg : EMTXART) et que le principe du « high water mark » est respecté, une provision quotidienne de cette surperformance est constituée. En cas de sous-performance, par rapport à cet indice, une reprise quotidienne de provision est effectuée à hauteur de cette sous-performance à concurrence des dotations constituées depuis le début de l'exercice. Le principe du « high water mark » signifie qu'aucune commission de surperformance n'est provisionnée tant que la valeur liquidative est inférieure à la plus haute valeur liquidative historiquement atteinte en clôture d'exercice comptable.

Le calcul de la surperformance sera effectué pour la première fois à compter du jour de lancement du Fonds, par prise en compte d'une Valeur Liquidative de référence arrêtée à cette même date. Néanmoins, la commission de surperformance ne peut être calculée que sur un exercice complet de 12 mois. Aussi la commission de surperformance ne sera prélevée pour la première fois qu'en juillet 2021.

En cas de constatation d'une provision positive le dernier jour ouvré du mois de juin de chaque année, le compte de provision est réinitialisé et la commission de surperformance provisionnée est versée à la Société de Gestion.

Le paiement de la commission de surperformance interviendra dans les quinze jours ouvrés suivant la publication de la Valeur Liquidative établie le dernier jour ouvré du mois de juin de chaque année.

La commission de surperformance est calculée indépendamment pour chaque exercice comptable. Par conséquent, quel que soit le montant de la provision constaté le dernier jour ouvré du mois de juin de chaque année, le compte de provision de la commission de surperformance est réinitialisé à zéro en début d'exercice suivant ainsi que son indice de référence, l'Euro MTS 1-3 ans capitalisé (coupons réinvestis) calculé en base 100 au jour du lancement du Fonds et réinitialisé sur une même base 100 en début d'exercice pour les exercices comptables suivants.

Détails relatifs à la méthodologie de calcul et de comptabilisation de la commission de surperformance : le calcul de la commission de surperformance s'effectue sur la base du montant de l'actif sur lequel la performance a été réalisée ainsi que des souscriptions et des rachats effectués sur le fonds. Cette méthode revient à comparer l'actif brut (hors commission de surperformance) du Fonds à l'actif brut théorique d'un fonds suivant l'indicateur de référence en lui appliquant les mêmes flux de souscriptions et de rachats (méthode de l'actif indicé).

## Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

## Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Barème fonction de l'instrument et de la place de cotation (TTC) Actions, warrants, obligations, droits France, Belgique, Pays-Bas : 10€ Autres Pays (hors frais de place) : 25€  Billet de Trésorerie, Titre de Créance Négociable, Certificat de Dépôt France/RGV : 25€ Autres pays/CEDEL : 55€  OPC France, admis en Euroclear : 15€ Etranger : 40€ Marchés à terme (MONEP – EUREX) Futures-Options sur Indices : 1,25€/lot Options : 0,50% Minimum 10€ Marchés à terme (LIFFE et CME-BOT-US) : Futures-Options : 1,50\$/lot Futures : 1,50\$/lot  Prélèvement sur chaque transaction		100	

## Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

### Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

**Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :**

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

**Titres d'OPCVM, de FIA ou de fond d'investissement en portefeuille :**

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

**Parts d'organismes de Titrisation :**

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

**Acquisitions temporaires de titres :**

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

**Cessions temporaires de titres :**

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

**Valeurs mobilières non cotées :**

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.



**Titres de créances négociables :**

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire.
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :
  - à leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
  - la différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.
  - exceptions : les BTF et BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an :

Application d'une méthode actuarielle.

- si TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.

- autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

**Contrats à terme fermes :**

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

**Options :**

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

**Opérations d'échanges (swaps) :**

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.
- Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

### **Contrats de change à terme**

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

### **Méthode d'évaluation des engagements hors bilan**

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

### **Description des garanties reçues ou données**

#### **Garantie reçue :**

Néant

#### **Garantie donnée :**

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, le fonds peut recevoir les actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues seront essentiellement constituées en espèces ou en titres financiers pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, et en espèces.

Ces garanties sont données sous forme d'espèces ou d'obligations émises ou garanties par les Etats membres de l'OCDE ou par leurs collectivités publiques territoriales ou par des institutions et organismes supranationaux à caractère communautaire, régional ou mondial.

Toute garantie financière reçue respectera les principes suivants :

Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être très liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent.

Cessibilité : Les garanties financières sont cessibles à tout moment.

Evaluation : Les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne au prix du marché ou selon un modèle de pricing. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit.

Qualité de crédit des émetteurs : Les garanties financières sont de haute qualité de crédit selon l'analyse de la société de gestion.

Placement de garanties reçues en espèces : Elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investies en obligations d'Etat de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA de type monétaires), soit investies en OPCVM/FIA de type monétaires, soit utilisées aux fins de transactions de prise en pension conclues avec un établissement de crédit,

Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.

Diversification : L'exposition à un émetteur donné ne dépasse pas 20% de l'actif net.

Conservation : Les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire tiers faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières.

Interdiction de réutilisation : Les garanties financières autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie

### **Informations complémentaires**

Seuls les frais mentionnés ci-dessous peuvent être hors champ des blocs de frais évoqués ci-dessus

:

- les contributions dues pour la gestion de l'OPCVM en application du d) du 3° du II de l'article L. 621-5-3 du code monétaire et financier ;
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances (ex : Lehman) ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action).

L'information relative à ces frais est décrite le cas échéant dans le rapport annuel de l'OPCVM.

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	<b>30/06/2021</b>
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>0,00</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	2 690 441,54
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-614 286,92
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	21 144,75
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-6 623,07
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00
Frais de transaction	-1 441,89
Différences de change	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	52 273,74
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	52 273,74
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	14 523,54
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00
Autres éléments	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>2 156 031,69</b>

**INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE  
D'INSTRUMENT**

	<b>Montant</b>	<b>%</b>
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	357 266,86	16,57
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	100 329,00	4,65
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	242 821,35	11,26
Titres participatifs	416 274,00	19,31
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	468 762,36	21,74
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>1 585 453,57</b>	<b>73,54</b>
<b>Titres de créances</b>		
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a l'achat</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Cessions</b>		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a la vente</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
<b>TOTAL Autres opérations</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	874 174,65	40,55	399 601,92	18,53	311 677,00	14,46	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	437 839,78	20,31	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	152 332,05	7,07	353 334,43	16,39	102 596,60	4,76	977 190,49	45,32
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	437 839,78	20,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN**

	<b>Devise 1</b>	<b>%</b>	<b>Devise 2</b>	<b>%</b>	<b>Devise 3</b>	<b>%</b>	<b>Autre(s) Devise(s)</b>	<b>%</b>
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE**

	<b>30/06/2021</b>
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livr�e	0,00
Titres empruntés	0,00

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

	<b>30/06/2021</b>
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

**INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE**

	<b>ISIN</b>	<b>LIBELLE</b>	<b>30/06/2021</b>
Actions			<b>0,00</b>
Obligations			<b>0,00</b>
TCN			<b>0,00</b>
OPC			<b>0,00</b>
Contrats financiers			<b>0,00</b>
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,00</b>



**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

<b>Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice</b>				
	<b>Date</b>	<b>Part</b>	<b>Montant total</b>	<b>Montant unitaire</b>
<b>Total acomptes</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>30/06/2021</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Report à nouveau	0,00
Résultat	17 916,03
<b>Total</b>	<b>17 916,03</b>

	<b>30/06/2021</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	17 916,03
<b>Total</b>	<b>17 916,03</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	0
Distribution unitaire	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes</b>	<b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>
	<b>30/06/2021</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	14 762,46
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
<b>Total</b>	<b>14 762,46</b>

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes</b>	<b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>
	<b>30/06/2021</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	14 762,46
<b>Total</b>	<b>14 762,46</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	0
Distribution unitaire	0,00

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

<b>Date</b>	<b>Part</b>	<b>Actif net</b>	<b>Nombre de titres</b>	<b>Valeur liquidative unitaire</b>	<b>Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes)</b>	<b>Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes)</b>	<b>Crédit d'impôt unitaire</b>	<b>Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes</b>
				€	€	€	€	€
<b>22/06/2020</b>	C1 PART CAPIC *	1 429 900,00	14 299,000	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>30/06/2021</b>	C1 PART CAPIC	2 156 031,69	20 553,757	104,89	0,00	0,00	0,00	1,58

\* Date de création

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	<b>En quantité</b>	<b>En montant</b>
C1 PART CAPI C		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	26 585,106000	2 690 441,54
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-6 031,349000	-614 286,92
Solde net des Souscriptions / Rachats	20 553,757000	2 076 154,62
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	20 553,757000	

## COMMISSIONS

	<b>En montant</b>
C1 PART CAPI C	
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 rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	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

## FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	30/06/2021
FR0013182250 C1 PART CAPI C	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,95
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	15 941,19
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,92
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	15 078,72
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	0,00

**CREANCES ET DETTES**

	<b>Nature de débit/crédit</b>	<b>30/06/2021</b>
<b>Total des créances</b>		
Dettes	SRD et règlements différés	21 653,84
Dettes	Frais de gestion	16 675,38
<b>Total des dettes</b>		<b>38 329,22</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-38 329,22</b>



## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>1 756 521,13</b>	<b>81,47</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	1 585 453,57	73,54
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	171 067,56	7,93
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-38 329,22</b>	<b>-1,78</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>437 839,78</b>	<b>20,31</b>
DISPONIBILITES	437 839,78	20,31
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>2 156 031,69</b>	<b>100,00</b>

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>1 585 453,57</b>	<b>73,54</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>1 585 453,57</b>	<b>73,54</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>357 266,86</b>	<b>16,57</b>
<b>TOTAL AUTRICHE</b>						<b>47 375,83</b>	<b>2,20</b>
XS1294342792 OMV TV15-PERP.	07/12/2015	31/12/2050	EUR	45		47 375,83	2,20
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>309 891,03</b>	<b>14,37</b>
FR0013287273 ILIAD 1,5%17-141024	12/10/2017	14/10/2024	EUR	1	1,50	102 596,60	4,76
FR0013299500 BIRD 6%17-301123	28/11/2017	30/11/2023	EUR	3	6,00	30 637,38	1,42
FR0013374709 FINANC APSYS 5,5%18-141123	14/11/2018	14/11/2023	EUR	1	5,50	106 465,75	4,93
FR0013424934 BD BIRD AM 140624	14/06/2019	13/06/2024	EUR	7	5,25	70 191,30	3,26
<b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>100 329,00</b>	<b>4,65</b>
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>100 329,00</b>	<b>4,65</b>
DE000A19HBM3 DAIMLER INTL TV17-110522	11/05/2017	11/05/2022	EUR	1		100 329,00	4,65
<b>TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>242 821,35</b>	<b>11,26</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>242 821,35</b>	<b>11,26</b>
FR0012658094 URW 0%15-0122 ORNANE	15/04/2015	01/01/2022	EUR	150		52 003,05	2,41
FR0013266087 KORIAN TV17-PERP ODIRNANE	03/07/2017	31/12/2050	EUR	1 050		44 778,30	2,08
FR0013299575 PIERRE ET VAC 2%17-010423	06/12/2017	01/04/2023	EUR	2 000	2,00	66 000,00	3,06
FR0013342425 CLARANOVA ORNANE 01072023	19/06/2018	01/07/2023	EUR	69 000	5,00	80 040,00	3,71
<b>TOTAL Titres participatifs</b>						<b>416 274,00</b>	<b>19,31</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>416 274,00</b>	<b>19,31</b>
FR0000047607 ST-GOBAIN TPA 83-87-88 TR.1-2	16/05/1983	31/12/2050	EUR	479		62 749,00	2,91
FR0000047797 BQUE BRETAGNE TPA TMO 85	29/04/1985	31/12/2050	EUR	149		90 145,00	4,19
FR0000047821 DIAC TPA MAR85	11/03/1985	31/12/2050	EUR	47		12 314,00	0,57
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	200		85 616,00	3,97
FR0000140022 SANOFI SA TPA 83	13/06/1983	31/12/2050	EUR	132	10,00	79 200,00	3,67
FR0000140063 BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	09/07/1984	31/12/2050	EUR	750		86 250,00	4,00
<b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>						<b>468 762,36</b>	<b>21,75</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>468 762,36</b>	<b>21,75</b>

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0010154278 NATIXIS TV0105-PERP	06/01/2005	31/12/2050	EUR	30	3,75	30 969,69	1,44
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	82		84 976,45	3,94
FR0010167296 CNP ASSUR.PERP.TV05-TR.B TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	60		62 527,92	2,90
FR0010301713 CRED.LOGEMT TV06-PERPETUEL	16/03/2006	31/12/2050	EUR	1		48 929,92	2,27
FR0011547108 TOUAX TV13-PERPETUEL	01/08/2013	31/12/2050	EUR	3		77 441,63	3,59
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	1		116 193,30	5,40
XS0210434782 AXA TV05-PERP. EMTN	25/01/2005	31/12/2050	EUR	46	3,00	47 723,45	2,21
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>171 067,56</b>	<b>7,93</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>171 067,56</b>	<b>7,93</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>83 514,75</b>	<b>3,87</b>
FR0000286338 AMUNDI OBLIG MONDE P(C)SL3DEC			EUR	795		83 514,75	3,87
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>87 552,81</b>	<b>4,06</b>
LU1161526816 EDR FUND BD ALLOCAT.I EUR 3D			EUR	6,15		87 552,81	4,06

**COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON**  
(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part C1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

*(\*) Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*

## **FONDS COMMUN DE PLACEMENT FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES**

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS EXERCICE CLOS LE 30 Juin 2021**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Aux porteurs de parts du FCP FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES,

**Opinion**

---

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion Fastea Capital SAS, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif Fastea Obligations Actives relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2021, 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 FCP 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 22 juin 2020 à la date d'émission de notre rapport.

## **Justification des appréciations**

---

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les FCP, leurs investissements et l'évaluation des actifs et passifs correspondants. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur la gestion opérationnelle du FPC et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 30 juin 2021 s'établissent à 1 756 521 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 30 juin 2021

- **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 30 juin 2021 s'établissent à 15 941 euros. Ces frais sont calculés selon les modalités décrites dans le rapport annuel « Frais de gestion supportés par l'OPC ».

- 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 de gestion établi par la société de gestion**

---

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 de gestion établi par la société de gestion

## **Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels**

---

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.

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

---

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 30 juillet 2021

EXCO & ASSOCIES



Représenté par Philippe LHOMMEAU  
Commissaire aux comptes

## F6257 FASTEА OBLIGATIONS ACTIVES

### BILAN ACTIF

	30/06/2021
<b>Immobilisations nettes</b>	<b>0,00</b>
<b>Dépôts et instruments financiers</b>	<b>1 756 521,13</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>0,00</b>
Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>1 585 453,57</b>
Négoциées sur un marché réglementé ou assimilé	1 585 453,57
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>
Négoциés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Titres de créances négociables	0,00
Autres titres de créances	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
<b>Parts d'organismes de placement collectif</b>	<b>171 067,56</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	171 067,56
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00
Autres organismes non européens	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres donnés en pension	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Contrats financiers</b>	<b>0,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>
<b>Créances</b>	<b>0,00</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00
Autres	0,00
<b>Comptes financiers</b>	<b>437 839,78</b>
<b>Liquidités</b>	<b>437 839,78</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>2 194 360,91</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

	30/06/2021
<b>Capitaux propres</b>	
<b>Capital</b>	2 123 353,20
<b>Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)</b>	0,00
<b>Report à nouveau (a)</b>	0,00
<b>Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)</b>	14 762,46
<b>Résultat de l'exercice (a, b)</b>	17 916,03
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>2 156 031,69</b>
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>	
<b>Instruments financiers</b>	0,00
<b>Opérations de cession sur instruments financiers</b>	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00
Autres opérations temporaires	0,00
<b>Contrats financiers</b>	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00
Autres opérations	0,00
<b>Dettes</b>	38 329,22
<b>Opérations de change à terme de devises</b>	0,00
Autres	38 329,22
<b>Comptes financiers</b>	0,00
<b>Concours bancaires courants</b>	0,00
<b>Emprunts</b>	0,00
<b>Total du passif</b>	<b>2 194 360,91</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  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1105

## HORS-BILAN

	30/06/2021
<b>Opérations de couverture</b>	
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagements de gré à gré	
Total Engagements de gré à gré	0,00
Autres engagements	
Total Autres engagements	0,00
<b>Total Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>	
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00
Engagements de gré à gré	
Total Engagements de gré à gré	0,00
Autres engagements	
Total Autres engagements	0,00
<b>Total Autres opérations</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](http://www.exco.fr)  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1105

## COMPTE DE RESULTAT

	30/06/2021
<b>Produits sur opérations financières</b>	
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	47 060,95
Produits sur titres de créances	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00
Autres produits financiers	0,00
<b>TOTAL (I)</b>	<b>47 060,95</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>	
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00
Charges sur dettes financières	1 517,50
Autres charges financières	0,00
<b>TOTAL (II)</b>	<b>1 517,50</b>
<b>Résultat sur opérations financières (I - II)</b>	<b>45 543,45</b>
Autres produits (III)	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	31 019,91
<b>Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>14 523,54</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	3 392,49
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00
<b>Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>17 916,03</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](http://www.exco.fr)  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1105

## EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	30/06/2021
<b>Actif net en début d'exercice</b>	<b>0,00</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	2 690 441,54
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-614 286,92
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	21 144,75
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-6 623,07
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00
Frais de transaction	-1 441,89
Différences de change	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	52 273,74
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	52 273,74
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	14 523,54
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00
Autres éléments	0,00
<b>Actif net en fin d'exercice</b>	<b>2 156 031,69</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 519 767 733 Paris - [www.exco.fr](http://www.exco.fr)  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris



1109

**INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE D'INSTRUMENT**

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	357 266,86	16,57
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	100 329,00	4,65
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	242 821,35	11,26
Titres participatifs	416 274,00	19,31
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	468 762,36	21,74
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>1 585 453,57</b>	<b>73,54</b>
<b>Titres de créances</b>		
<b>TOTAL Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a l'achat</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a l'achat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>Cessions</b>		
<b>TOTAL Cessions</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Operations contractuelles a la vente</b>		
<b>TOTAL Operations contractuelles a la vente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS BILAN</b>		
<b>Opérations de couverture</b>		
<b>TOTAL Opérations de couverture</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Autres opérations</b>		
<b>TOTAL Autres opérations</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 819 707 719 Paris - www.exco.fr  
Société de Commissaires aux Comptes Insrite à la CRCC de Paris

1108

## 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	874 174,65	40,55	399 601,92	18,53	311 677,00	14,46	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	437 839,78	20,31	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	152 332,05	7,07	353 334,43	16,39	102 596,60	4,76	977 190,49	45,32
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	437 839,78	20,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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

Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 793 Paris - www.exco.fr  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1105



**VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN**

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Autre(s) Devise(s)	%
<b>Actif</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passif</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Hors-bilan</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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

Société par Actions Simplifiée - RCS 819 767 788 Paris - www.exco.fr  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1108

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE**

	30/06/2021
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livr��e	0,00
Titres empruntés	0,00

**VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE**

	30/06/2021
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

**INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE**

	ISIN	LIBELLE	30/06/2021
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Contrats financiers			0,00
<b>Total des titres du groupe</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 919 767 735 Paris - www.exco.fr  
 Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1109

**TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES**

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

<b>Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice</b>				
	<b>Date</b>	<b>Part</b>	<b>Montant total</b>	<b>Montant unitaire</b>
<b>Total acomptes</b>			0	0

**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

1109

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat</b>	<b>30/06/2021</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Report à nouveau	0,00
Résultat	17 916,03
<b>Total</b>	<b>17 916,03</b>

	<b>30/06/2021</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00
Capitalisation	17 916,03
<b>Total</b>	<b>17 916,03</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	0
Distribution unitaire	0,00
<b>Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat</b>	
<b>Montant global des crédits d'impôt</b>	<b>0,00</b>
Provenant de l'exercice	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00
Provenant de l'exercice N-4	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

Société par Actions Simplifiée - RCS 519 787 735 Paris - www.exco.fr  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris



1108

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes</b>	<b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>
	<b>30/06/2021</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	14 762,46
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00
<b>Total</b>	<b>14 762,46</b>

<b>Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes</b>	<b>Affectation des plus et moins-values nettes</b>
	<b>30/06/2021</b>
<b>C1 PART CAPI C</b>	
<b>Affectation</b>	
Distribution	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00
Capitalisation	14 762,46
<b>Total</b>	<b>14 762,46</b>
<b>Information relative aux titres ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre de titres	0
Distribution unitaire	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  
Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 733 Paris - www.exco.fr  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1108

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

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes €
22/06/2020	C1 PART CAPI C *	1 429 900,00	14 299,000	100,00	0,00	0,00	0,00	0,00
30/06/2021	C1 PART CAPI C	2 156 031,69	20 553,757	104,89	0,00	0,00	0,00	1,58

\* Date de création

**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 319 767 713 Paris - www.exco.fr  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1108

## SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
<b>C1 PART CAPI C</b>		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	26 585,106000	2 690 441,54
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-6 031,349000	-614 286,92
Solde net des Souscriptions / Rachats	20 553,757000	2 076 154,62
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	20 553,757000	

**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 CACC de Paris



1108

## COMMISSIONS

	En montant
<b>C1 PART CAPI C</b>	
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

Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 733 Paris - [www.exco.fr](http://www.exco.fr)  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris



1105



## FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	30/06/2021
FR0013182250 C1 PART CAPI C	
<b>Pourcentage de frais de gestion fixes</b>	0,95
<b>Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)</b>	15 941,19
<b>Pourcentage de frais de gestion variables</b>	0,92
<b>Commissions de surperformance (frais variables)</b>	15 078,72
<b>Rétrocessions de frais de gestion</b>	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

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

1105

## CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	30/06/2021
<b>Total des créances</b>		
Dettes	SRD et règlements différés	21 653,84
Dettes	Frais de gestion	16 675,38
<b>Total des dettes</b>		<b>38 329,22</b>
<b>Total dettes et créances</b>		<b>-38 329,22</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

1105

## VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

### INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
<b>PORTEFEUILLE</b>	<b>1 756 521,13</b>	<b>81,47</b>
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	1 585 453,57	73,54
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	171 067,56	7,93
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
<b>OPERATIONS CONTRACTUELLES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
<b>CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)</b>	<b>-38 329,22</b>	<b>-1,78</b>
<b>CONTRATS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
<b>BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS</b>	<b>437 839,78</b>	<b>20,31</b>
DISPONIBILITES	437 839,78	20,31
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVISES	0,00	0,00
<b>ACTIF NET</b>	<b>2 156 031,69</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 par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - www.exco.fr  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1

**PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE**

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>1 585 453,57</b>	<b>73,54</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>1 585 453,57</b>	<b>73,54</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>357 266,86</b>	<b>16,57</b>
<b>TOTAL AUTRICHE</b>						<b>47 375,83</b>	<b>2,20</b>
XS1294342792 OMV TV15-PERP.	07/12/2015	31/12/2050	EUR	45		47 375,83	2,20
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>309 891,03</b>	<b>14,37</b>
FR0013287273 ILIAD 1,5%17-141024	12/10/2017	14/10/2024	EUR	1	1,50	102 596,60	4,76
FR0013299500 BIRD 6%17-301123	28/11/2017	30/11/2023	EUR	3	6,00	30 637,38	1,42
FR0013374709 FINANC APSYS 5,5%18-141123	14/11/2018	14/11/2023	EUR	1	5,50	106 465,75	4,93
FR0013424934 BD BIRD AM 140624	14/06/2019	13/06/2024	EUR	7	5,25	70 191,30	3,26
<b>TOTAL Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>100 329,00</b>	<b>4,65</b>
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>						<b>100 329,00</b>	<b>4,65</b>
DE000A19HBM3 DAIMLER INTL TV17-110522	11/05/2017	11/05/2022	EUR	1		100 329,00	4,65
<b>TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>242 821,35</b>	<b>11,26</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>242 821,35</b>	<b>11,26</b>
FR0012658094 URW 0%15-0122 ORNANE	15/04/2015	01/01/2022	EUR	150		52 003,05	2,41
FR0013266087 KORIAN TV17-PERP ODIRNANE	03/07/2017	31/12/2050	EUR	1 050		44 778,30	2,08
FR0013299575 PIERRE ET VAC 2%17-010423	06/12/2017	01/04/2023	EUR	2 000	2,00	66 000,00	3,06
FR0013342425 CLARANOVA ORNANE 01072023	19/06/2018	01/07/2023	EUR	69 000	5,00	80 040,00	3,71
<b>TOTAL Titres participatifs</b>						<b>416 274,00</b>	<b>19,31</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>416 274,00</b>	<b>19,31</b>
FR0000047607 ST-GOBAIN TPA 83-87-88 TR.1-2	16/05/1983	31/12/2050	EUR	479		62 749,00	2,91
FR0000047797 BQUE BRETAGNE TPA TMO 85	29/04/1985	31/12/2050	EUR	149		90 145,00	4,19
FR0000047821 DIAC TPA MAR85	11/03/1985	31/12/2050	EUR	47		12 314,00	0,57
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	200		85 616,00	3,97
FR0000140022 SANOFI SA TPA 83	13/06/1983	31/12/2050	EUR	132	10,00	79 200,00	3,67
FR0000140063 BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	09/07/1984	31/12/2050	EUR	750		86 250,00	4,00
<b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>						<b>468 762,36</b>	<b>21,75</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>468 762,36</b>	<b>21,75</b>

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0010154278 NATIXIS TV0105-PERP	06/01/2005	31/12/2050	EUR	30	3,75	30 969,69	1,44
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	82		84 976,45	3,94
FR0010167296 CNP ASSUR.PERP.TV05-TR.B TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	60		62 527,92	2,90
FR0010301713 CRED.LOGEMT TV06-PERPETUEL	16/03/2006	31/12/2050	EUR	1		48 929,92	2,27
FR0011547108 IOUAX TV13-PERPETUEL	01/08/2013	31/12/2050	EUR	3		77 441,63	3,59
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	1		116 193,30	5,40
XS0210434782 AXA TV05-PERP. EMTN	25/01/2005	31/12/2050	EUR	46	3,00	47 723,45	2,21
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>171 067,56</b>	<b>7,93</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>171 067,56</b>	<b>7,93</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>83 514,75</b>	<b>3,87</b>
FR000286338 AMUNDI OBLIG MONDE P(C)SL3DEC			EUR	795		83 514,75	3,87
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>						<b>87 552,81</b>	<b>4,06</b>
LU1161526816 EDR FUND BD ALLOCAT.I.EUR 3D			EUR	6,15		87 552,81	4,06



**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 519 707 735 Paris - www.exco.fr  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1105

**COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON**  
(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part C1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

*(\*) Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*

**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 CNC de Paris

110\*