



# FONDS COMMUN DE PLACEMENT FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES

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

SITUATION AU 31 DECEMBRE 2022

**FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES**  
FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
Régis par le code monétaire et financier  
*Situation au 31 décembre 2022*

**Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif du fonds  
commun de placement FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES au 31 décembre 2022**

A la société de gestion FASTEA CAPITAL SAS,

En notre qualité de commissaire aux comptes du Fonds Commun de Placement FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES et en exécution des dispositions prévues par l'article 214-17 du Code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 31 décembre 2022 ci-jointe.

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

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à apprécier la sincérité de ces informations au regard de leur cohérence, de leur vraisemblance et de leur pertinence.

Sans remettre en cause la sincérité et la pertinence de la composition de l'actif, nous observons que le fonds dépasse l'une des limites fixées par l'article R214-21 du code monétaire et financier. La valeur totale des titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire détenus par l'OPCVM auprès des émetteurs dans chacun desquels il investit plus de 5 % de ses actifs dépasse 40 % de la valeur de ses actifs.

Fait à Nantes, le 21 février 2023  
**EXCO & ASSOCIES**

Représenté par Philippe LHOMMEAU  
Commissaire aux comptes

**Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)**

Stock : Stock adm principal au 30/12/22  
 Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h  
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifiée, trame : CLASST C08 COMPLET(TLI))

VL VALIDEE

, Tris : BVAL )

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIQNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P-R-U EN DEVISE ET EXPR. COUR	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PRDX REVIENT TOTA ←	DEVISE DU PORTEFEUILLE VALEUR BOURSIERE	COURON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
---	---	---	---	---	---	----------------------	-------------------------------	------------	----------------------------------	--------------	-----------------	--------	------------------------	--	-------------------	-------------------	-----------------

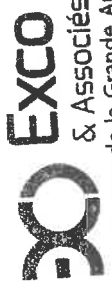
**PORTEFEUILLE TITRES**

**Actions & valeurs assimilées**  
 Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé  
 Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé  
 DEVISE VALEUR : EUR EURO  
 Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé  
 17,126.

FR00140084C1	PIERRE ET VAC. BSA	P	EUR	0.	M 21/10/22	1.1	V	0.00	0.00	18,838.60	0.00	0.00	18,838.60	0.00	18,838.60	0.55
<b>Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>																
<b>Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>																
<b>Actions &amp; valeurs assimilées</b>																
<b>Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>																
<b>Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>																
<b>Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>																
DEVISE VALEUR : EUR EURO																

BE0002677582	VGP 2,75%02/04/23	P	EUR	101.2055	% 30/12/22	99.761		121,446.58	122,208.54	2,495.34	761.96	3.58				
FR0011410281	GROUPT. CHU 3,65%23	P	EUR	102.69	% 30/12/22	100.055		102,690.00	103,285.00	3,230.00	595.00	3.03				
FR0013284643	ERAMET 4,19%824	P	EUR	104.5255	% 30/12/22	99.988		104,525.50	103,540.23	3,552.23	-985.27	3.03				
FR0013287273	ILLIAD 1,5%14/10/24	P	EUR	102.7097	% 30/12/22	95.155		102,709.73	95,487.88	332.88	-7,221.85	2.80				
FR0013299500	BIRD 6%30/11/23	P	EUR	102.2674	% 30/12/22	100.292		30,680.22	30,255.27	167.67	-424.95	0.89				
FR0013301942	ORPEA 2,2%15/12/24	P	EUR	86.6093	% 30/12/22	50.	V	86,609.32	50,114.52	114.52	-36,494.80	1.47				
FR0013374709	FINANC APS 5,5%23	P	EUR	104.5986	% 30/12/22	97.112		104,598.63	99,929.81	2,817.81	-4,668.82	2.93				
FR0013378452	ATOS 1,75%07/05/25	P	EUR	80.7623	% 30/12/22	82.423		80,762.33	83,578.48	1,155.48	2,816.15	2.45				
FR0013409265	PHALSBURG 5%24	P	EUR	104.0206	% 07/12/21	100.5	V	104,020.55	104,363.01	3,863.01	342.46	3.06				
FR0013424934	BIRD AM 5,25%24	P	EUR	100.6685	% 19/05/22	100.5	V	80,534.76	80,641.64	241.64	106.88	2.36				
FR0013469285	BERTRAND C 4,5%24	P	EUR	105.275	% 30/12/22	94.34		105,275.00	94,527.50	187.50	-10,747.50	2.77				
<b>Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>																
<b>Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>																
DEVISE VALEUR : EUR EURO																

000A10001584	VERTICAL SQUARE	P	EUR	10000.	M 30/12/22	10000.	V	250,000.00	250,000.00	0.00	0.00	7.33				
FR0013342425	CLARANOVA 5%18-23	P	EUR	1.0922	M 23/12/22	1.1	V	163,836.46	165,000.00	4,113.70	1,163.54	4.84				
FR0014005404	KORTIAN 1.875%CT OD	P	EUR	41.3489	M 07/09/22	34.6	V	249,995.15	209,191.60	1,575.63	-40,803.55	6.13				
<b>Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>																
<b>Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>																
DEVISE VALEUR : EUR EURO																



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 CNCC de Paris  
 13689

Inventaire sur historique de valorisation (ALISIM)

Stock : Stock admin principal au 30/12/22 Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h  
 PORTEFEUILLE : F6257 FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifiée, trame : CLASST COB COMPLET(TLI) , Tris : BVAL )

VL VALIDEE

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	PROX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COURON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
<b>Titres participatifs</b>																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
FR0000047607	ST-COB.TPA83	T.1-2	EXA-31/12/50	EUR	EUR	762.	119.6491	M 27/12/22	116.	91,172.65	V	88,392.00	0.00	-2,780.65	2.59		
FR0000047797	BQ.BRET.TPA	TMO 85	EXA-31/12/50	EUR	EUR	149.	599.3268	M 13/12/22	630.	89,299.70	V	93,870.00	0.00	4,570.30	2.75		
FR0000047821	DIAC.TPA	MAR85	EXA-31/12/50	EUR	EUR	112.	259.9079	M 22/12/22	280.	29,109.69	V	31,360.00	0.00	2,250.31	0.92		
FR0000140014	RENAULT.TPA	83-84	EXA-31/12/50	EUR	EUR	340.	382.1126	M 30/12/22	270.58	129,918.29	V	91,997.20	0.00	-37,921.09	2.70		
FR0000140022	SANOFI.SA	TPA 83	EXA-31/12/50	EUR	EUR	196.	603.4154	M 16/12/22	700.	118,269.42	V	137,200.00	0.00	18,930.58	4.02		
FR0000140063	BNP PAR.TPA	84 1-2	EXA-31/12/50	EUR	EUR	890.	118.3384	M 30/12/22	127.	105,321.19	V	113,030.00	0.00	7,708.81	3.31		
LU0002804531	ST CORBATIN	TV84EXW	EUR-31/12/50	EUR	EUR	116.	214.7931	% 30/12/22	200.	249,160.00	V	232,000.00	0.00	-17,160.00	6.80		
<b>Titres participatifs</b>																	
CUMUL (EUR)																	
812,250.94																	
787,849.20																	
0.00																	
-24,401.74																	
23.09																	
<b>Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
FR0010154385	CASINO TV	PERP.	FRN-31/12/50	EUR	EUR	206.	33.9689	% 30/12/22	26.	69,975.93	V	55,389.11	1,829.11	-14,586.82	1.62		
FR0010167247	CNP ASS.TV05	TR.A	EXA-31/12/50	EUR	EUR	117.	100.8922	% 30/12/22	97.689	118,043.90	V	117,345.16	3,049.03	-698.74	3.44		
FR0010167296	CNP ASS.TV05	TR.B	FRN-31/12/50	EUR	EUR	119.	101.5806	% 30/12/22	100.	120,880.97	V	121,959.11	2,959.11	1,078.14	3.57		
FR0011896513	GROUPAMA	TV14-PERP	EXA-31/12/50	EUR	EUR	1.	120.7356	% 30/12/22	101.788	120,735.62	V	105,630.47	3,842.47	-15,105.15	3.10		
FR0013399177	ACCOR	TVPERP.	EXA-31/12/50	EUR	EUR	1.	104.8027	% 30/12/22	94.357	104,802.74	V	97,329.60	2,972.60	-7,473.14	2.85		
XS0207825364	AXA	TVPERP. S.19	EXA-31/12/50	EUR	EUR	107.	103.5904	% 30/12/22	91.72	110,841.74	V	98,334.52	194.12	-12,507.22	2.88		
XS0210434782	AXA	TV05 PERP.	EXA-31/12/50	EUR	EUR	46.	101.852	% 30/12/22	92.116	46,842.70	V	43,670.18	1,296.82	-3,172.52	1.28		
XS1155697243	LA MONDIALE	TVPERP	EXA-31/12/50	EUR	EUR	200.	114.8673	% 30/12/22	99.214	229,734.52	V	198,898.41	470.41	-30,836.11	5.83		
<b>Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>																	
CUMUL (EUR)																	
921,858.12																	
838,556.56																	
16,613.67																	
-83,301.56																	
24.57																	
<b>Obligations &amp; Valeurs assimilées nég. sur un marché régl. ou assimilé</b>																	
CUMUL (EUR)																	
3,421,793.29																	
3,218,529.24																	
40,461.08																	
-203,264.05																	
94.32																	
<b>Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>																	
CUMUL (EUR)																	
3,421,793.29																	
3,218,529.24																	
40,461.08																	
-203,264.05																	
94.32																	
<b>Titres d'OPC</b>																	
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allié/allié/alternatif/ETF(trackers)																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
FR0000286338	AN.OBLIG	ME PC 3D	M 29/12/22	EUR	EUR	361.861	105.3813	M 29/12/22	91.99	38,133.37	V	33,287.59	0.00	-4,845.78	0.98		
FR0007015169	SCH.S.TERM	ESG C3D	M 29/12/22	EUR	EUR	175.545	256.7964	M 29/12/22	260.05	45,079.32	V	45,650.48	0.00	571.16	1.34		
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>																	
CUMUL (EUR)																	
83,212.69																	
78,938.07																	
0.00																	
-4,274.62																	
2.31																	
<b>OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allié/allié/alternatif/ETF(trackers)</b>																	
CUMUL (EUR)																	
83,212.69																	
78,938.07																	
0.00																	
-4,274.62																	
2.31																	



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

Inventaire sur historique de valorisation (HISIMV)

Stock : Stock adm principal au 30/12/22  
PORTEFEUILLE : F6257 FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h  
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET(TL))

VL VALIDEE  
, Tris : BVAL )

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	← PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COURON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
<b>Titres d'OPC</b>																	
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>																	
<b>TRESORERIE</b>																	
<b>Dettes et créances</b>																	
SRD et règlements différés																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
VT01L.EUR							59,933.95	EUR	1.	30/12/22	1.		59,933.95	59,933.95	0.00	0.00	1.76
Sous TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
SRD et règlements différés																	
Frais de gestion																	
Frais de gestion																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
FGES.EUR							-2,637.65	EUR	1.	30/12/22	1.		-2,637.65	-2,637.65	0.00	0.00	-0.08
Frais de gestion																	
Frais de gestion																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
Sous TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
Dettes et créances																	
Disponibilités																	
Comptes à vue																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
B001L.EUR							38,642.85	EUR	1.	30/12/22	1.		38,642.85	38,642.85	0.00	0.00	1.13
Sous TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
Comptes à vue																	
Comptes à vue																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
Sous TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
Disponibilités																	
Comptes à vue																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
Sous TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																	



42, avenue de la Grande Armée

75017 Paris

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

Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - www.exco.fr

Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1305

Inventaire sur historique de valorisation (ALISIM)

Stock : Stock admi principal au 30/12/22  
 PORTEFEUILLE : F6257 FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h  
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : CLASST C08 COMPLET(TL1))

VL VALIDEE

, Tris : BVAL )

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	PRDX	REVIENT	TOTA	VALEUR	BOURSIERE	Devise du portefeuille	COURON	COURU	TOTA	PLUS OU MOINS	VAL	ACT	NET	
						VAL/LIGNE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F														
TRESORERIE																									
										CUMUL (EUR)			95,939.15		95,939.15					0.00		0.00		2.81	
PORTEFEUILLE : FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES (F6257 )																									
										(EUR)			3,600,945.13		3,412,245.06				40,461.08					-188,700.07	100.00



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

Stock : Stock adm principal au 30/12/22  
 PORTEFEUILLE : F6257 FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES

VL VALIDEE  
 Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h  
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : CLASST C08 COMPLET(TL))

, Tris : BVAL )

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)

Part	Devise	Actif net	CI Prov frais gestion	Portefeuille titres :	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
CI FR0013182250 PART CAPI C	EUR	3,412,245.06		3,316,305.91	34,168.925	99.86	100.			99.86	99.86
		Actif net total en EUR :									

Other fund - Poids calculé de 0. % (pour un seuil de 0. %)



42, avenue de la Grande Armée

75017 Paris

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

Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - www.exco.fr

Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1305





# **FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES**

**DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 30/12/2022**

## **FORME JURIDIQUE DE L'OPC**

FCP Général

## **CLASSIFICATION**

Obligations et autres titres créances EURO

## **AFFECTATION DES RESULTATS**

Résultat capitalisable

## ETAT DU PATRIMOINE

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Les titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	3 218 529,24
b) Avoirs bancaires	38 642,85
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	157 710,62
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	3 414 882,71
e) Passif	-2 637,65
f) Valeur nette d'inventaire	3 412 245,06

\* Les montants sont signés

**NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE  
PAR PART OU ACTION**

<b>Part</b>	<b>Type de part</b>	<b>Actif net</b>	<b>Nombre de parts en circulation</b>	<b>Valeur liquidative</b>
C1 FASTEА OBL.AC.C 3D	Capitalisable	3 412 245,06	34 168,925	99,86

## ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres :	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1	94,32	94,25
b) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	0,00	0,00
c) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	0,00	0,00
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	0,00	0,00
e) Les autres actifs	2,87	2,86

**REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR DEVISE**

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
VERTICAL SQUARE	EUR	250 000,00	7,32	7,31
ST GOBAIN TV84EXW	EUR	232 000,00	6,80	6,79
KORIAN 1.875PCT OD	EUR	209 191,60	6,13	6,13
LA MONDIALE TVPERP	EUR	198 898,41	5,83	5,82
CLARANOVA 5% 18-23	EUR	165 000,00	4,84	4,83
SANOFI SA TPA 83	EUR	137 200,00	4,02	4,02
VGP 2,75%020423	EUR	122 208,54	3,58	3,58
CNP ASS.TV05 TR.B	EUR	121 959,11	3,57	3,57
CNP ASS.TV05 TR.A	EUR	117 345,16	3,44	3,44
BNP PAR.TPA 84 1-2	EUR	113 030,00	3,31	3,31
GROUPAMA TV14-PERP	EUR	105 630,47	3,10	3,09
PHALSBOURG 5%24	EUR	104 363,01	3,06	3,06
ERAMET 4,196%24	EUR	103 540,23	3,03	3,03
GROUPT.CHU 3,65%23	EUR	103 285,00	3,03	3,02
FINANC APS 5,5%23	EUR	99 929,81	2,93	2,93
AXA TVPERP. S.19	EUR	98 334,52	2,88	2,88
ACCOR TVPERP.	EUR	97 329,60	2,85	2,85
ILIAD 1,5% 141024	EUR	95 487,88	2,80	2,80
BERTRAND C 4,5%24	EUR	94 527,50	2,77	2,77
BQ.BRET.TPA TMO 85	EUR	93 870,00	2,75	2,75
RENAULT TPA 83-84	EUR	91 997,20	2,70	2,69
ST-GOB.TPA83 T.1-2	EUR	88 392,00	2,59	2,59
ATOS 1,75%070525	EUR	83 578,48	2,45	2,45
BIRD AM 5,25%24	EUR	80 641,64	2,36	2,36
CASINO TV PERP.	EUR	55 389,11	1,62	1,62
ORPEA 2,2% 151224	EUR	50 114,52	1,47	1,47
AXA TV05 PERP.	EUR	43 670,18	1,28	1,28
DIAC TPA MAR85	EUR	31 360,00	0,92	0,92
BIRD 6%301123	EUR	30 255,27	0,89	0,89
<b>TOTAL</b>	<b>EUR</b>	<b>3 218 529,24</b>	<b>94,32</b>	<b>94,25</b>
<b>TOTAL</b>		<b>3 218 529,24</b>	<b>94,32</b>	<b>94,25</b>

**REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR SECTEUR ECONOMIQUE**

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Equipements et services de sante ancien code ICB	10,64	10,63
Logiciel & Services informatiques ancien code ICB	10,08	10,08
Assurances multirisques ancien code ICB	9,99	9,98
Inv immobilier et serv ancien code ICB	9,41	9,40
Construction & Matériaux ancien code ICB	9,39	9,38
Assurances généralistes ancien code ICB	7,01	7,01
Autres secteurs économiques	30,48	30,45
<b>TOTAL</b>	<b>87,00</b>	<b>86,93</b>

**REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage</b>	
	<b>Actif net</b>	<b>Total des actifs</b>
FRANCE	83,42	83,35
BELGIQUE	3,58	3,58
<b>TOTAL</b>	<b>87,00</b>	<b>86,93</b>

## VENTILATION DES AUTRES ACTIFS PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
<b>PARTS D'OPC</b>	<b>2,32</b>	<b>2,31</b>
▪ OPC et Fonds d'investissement à vocation générale (non-professionnels)	2,32	2,31
▪ FCPR, FCPI, FIP ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ Organisme de titrisation	0,00	0,00
▪ OPCI, SCPI ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ SEF, SICAF et fonds de fonds alternatifs	0,00	0,00
▪ Fonds professionnels à vocation générale (ouverts à des investisseurs professionnels)	0,00	0,00
▪ OPCI professionnels, Fonds professionnels spécialisés et fonds professionnels de capital investissements	0,00	0,00
▪ Autres placements collectifs	0,00	0,00
<b>AUTRES NATURES D'ACTIFS</b>	<b>0,55</b>	<b>0,55</b>
▪ Bons de souscription	0,55	0,55
▪ Bons de caisse	0,00	0,00
▪ Billets à ordre	0,00	0,00
▪ Billets hypothécaires	0,00	0,00
▪ Autres	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>2,87</b>	<b>2,86</b>



## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	775 215,99
Cessions	536 468,61

### Règlement SFTR

Cet OPC n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et réutilisation (« Règlement SFTR ») au cours de la période et n'a donc pas d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre.

## PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>						<b>18 838,60</b>	<b>0,55</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>18 838,60</b>	<b>0,55</b>
<b>TOTAL Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>18 838,60</b>	<b>0,55</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>18 838,60</b>	<b>0,55</b>
FR001400B4G1 PIERRE ET VAC.BSA CREANCIERS			EUR	17 126		18 838,60	0,55
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>3 218 529,24</b>	<b>94,33</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>3 218 529,24</b>	<b>94,33</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>967 931,88</b>	<b>28,38</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>						<b>122 208,54</b>	<b>3,58</b>
BE0002677582 VGP 2,75%19-020423	02/12/2019	02/04/2023	EUR	120	2,75	122 208,54	3,58
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>845 723,34</b>	<b>24,80</b>
FR0011410281 GROUPT.CHU 3,65%13-140223	14/02/2013	14/02/2023	EUR	1	3,65	103 285,00	3,03
FR0013284643 ERAMET 4,196%17-280224	28/09/2017	28/02/2024	EUR	1	4,196	103 540,23	3,03
FR0013287273 ILIAD 1,5%17-141024	12/10/2017	14/10/2024	EUR	1	1,50	95 487,88	2,80
FR0013299500 BIRD 6%17-301123	28/11/2017	30/11/2023	EUR	3	6,00	30 255,27	0,89
FR0013301942 ORPEA 2,2%17-151224	15/12/2017	15/12/2024	EUR	1	2,20	50 114,52	1,47
FR0013374709 FINANC APSYS 5,5%18-141123	14/11/2018	14/11/2023	EUR	1		99 929,81	2,93
FR0013378452 ATOS 1,75%18-070525	07/11/2018	07/05/2025	EUR	1	1,75	83 578,48	2,45
FR0013409265 PHALSBOURG 5%19-270324	27/03/2019	27/03/2024	EUR	1	5,00	104 363,01	3,07
FR0013424934 BD BIRD AM 140624	14/06/2019	13/06/2024	EUR	8	5,25	80 641,64	2,36
FR0013469285 BERTRAND CORP 4,5%19-201224	19/12/2019	20/12/2024	EUR	1	4,50	94 527,50	2,77
<b>TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>624 191,60</b>	<b>18,29</b>
000A10001584 VERTICAL SQUARE CONV.REGS	01/10/2020	01/10/2025	EUR	25		250 000,00	18,29
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>374 191,60</b>	<b>18,29</b>
FR0013342425 CLARANOVA ORNANE 01072023	19/06/2018	01/07/2023	EUR	150 000	5,00	165 000,00	4,84
FR0014005A04 KORIAN 1.875PCT ODIRNANE CONV	08/09/2021	31/12/2050	EUR	6 046		209 191,60	13,45
<b>TOTAL Titres participatifs</b>						<b>787 849,20</b>	<b>23,09</b>

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>787 849,20</b>	<b>23,09</b>
FR0000047607 ST-GOBAIN TPA 83-87-88 TR.1-2	16/05/1983	31/12/2050	EUR	762		88 392,00	2,59
FR0000047797 BQUE BRETAGNE TPA TMO 85	29/04/1985	31/12/2050	EUR	149		93 870,00	2,75
FR0000047821 DIAC TPA MAR85	11/03/1985	31/12/2050	EUR	112		31 360,00	0,92
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	340		91 997,20	2,70
FR0000140022 SANOFI SA TPA 83	13/06/1983	31/12/2050	EUR	196		137 200,00	4,02
FR0000140063 BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	09/07/1984	31/12/2050	EUR	890		113 030,00	3,31
LU0002804531 SAINT GOBAIN TV84-PERP.EXW	03/04/1984	31/12/2050	EUR	116		232 000,00	6,80
<b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>						<b>838 556,56</b>	<b>24,57</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>838 556,56</b>	<b>24,57</b>
FR0010154385 CASINO TV05-PERPETUEL	20/01/2005	31/12/2050	EUR	206		55 389,11	1,62
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	117		117 345,16	3,44
FR0010167296 CNP ASSUR.PERP.TV05-TR.B TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	119		121 959,11	3,57
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	1		105 630,47	3,10
FR0013399177 ACCOR TV19-PERP.	31/01/2019	31/12/2050	EUR	1		97 329,60	2,85
XS0207825364 AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19	20/12/2004	31/12/2050	EUR	107		98 334,52	2,88
XS0210434782 AXA TV05-PERP. EMTN	25/01/2005	31/12/2050	EUR	46	3,00	43 670,18	1,28
XS1155697243 LA MONDIALE TV14-PERP SUBORD.	17/12/2014	31/12/2050	EUR	200		198 898,41	5,83
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>78 938,07</b>	<b>2,31</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>78 938,07</b>	<b>2,31</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>78 938,07</b>	<b>2,31</b>
FR0000286338 AMUNDI OBLIG MONDE P(C)SI.3DEC			EUR	361,861		33 287,59	0,98
FR0007015169 SCHELCH.SHORT TERM ESG C SI.3D			EUR	175,545		45 650,48	1,33

## **RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL**

**31 décembre 2022**

### **FASTE A OBLIGATIONS ACTIVES**

## SOCIETE DE GESTION

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

## DEPOSITAIRE

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) : 6 avenue de Provence – 75009 – PARIS

## AFFECTATION DES RESULTATS

Capitalisation.

## OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

### - Description des objectifs et de la politique d'investissement du Fonds :

Son objectif est de délivrer une performance nette de tous frais de gestion supérieure à celle de l'indice 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.

(\*) Des informations complémentaires sur cet indice est accessible via le site internet de l'administrateur : [www.ftserussell.com](http://www.ftserussell.com).

### - Caractéristiques essentielles du Fonds

La gestion du Fonds s'appuie sur une sélection rigoureuse de titres obtenue grâce à l'analyse de critères quantitatifs et qualitatifs, et d'indicateurs macroéconomiques.

Le Fonds 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.

## DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE

La durée de placement recommandée est de deux (2) ans minimum.

## CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DU SEMESTRE

Néant.

## POLITIQUE DE GESTION

2022 fut une année atypique à plus d'un titre. Entre le retour maintes fois annoncé (mais jamais survenu) de l'inflation, de la hausse des taux d'intérêt et la multiplicité des catastrophes climatiques, les nerfs des investisseurs ont été mis à rude épreuve. Impossible bien sûr d'oublier dans cette introduction la guerre russe en Ukraine que personne ne voulait vraiment imaginer se produire.

Ces différents évènements ont ainsi provoqué ce que l'on n'avait plus vu depuis plus de 50 ans, c'est-à-dire une baisse conjointe des actions et des obligations. Il fut effectivement très difficile de trouver des valeurs refuge étant donné les répercussions sur les marchés des tensions monétaires créées par l'action très vigoureuse des banques centrales pour juguler l'inflation à travers le monde.

Malheureusement, dans le cadre de ces tensions inflationnistes, il ne nous semble pas pertinent, comme nous l'avons déjà écrit, d'utiliser l'arme des taux d'intérêt. En effet, nous ne sommes pas confrontés à une spirale prix-salaires ou à une trop forte demande sur des biens et services mais bien à des problèmes de logistique et de hausse des matières premières dues en grande partie à la guerre en Ukraine et à la gestion du Covid en Chine notamment.

Concernant le marché obligataire, le 10 ans américain a pour sa part chuté de 16% et c'est une baisse du même ordre qu'ont connu les obligations européennes. Confrontés à une baisse conjointe des actions et des obligations, les indices mixtes ont eux aussi connu une de leurs pires années depuis 1974, ce qui explique les performances négatives des portefeuilles diversifiés.

Le reflux de l'inflation constaté ces dernières semaines est une source d'espoir pour les investisseurs mais il doit être confirmé dans les prochains mois pour que cette tendance se confirme. L'incertitude sur l'évolution de la guerre en Ukraine semble devoir malheureusement perdurer au vu des forces en présence.

Même si les taux restent durablement fermes, les entreprises retrouvent davantage de visibilité et devraient donc évoluer dans un environnement moins volatil sur 2023. La poche obligataire offre un ratio rentabilité / risque particulièrement attractif aujourd'hui.

## PERFORMANCE

	YTD	1 mois	Performances cumulées			Création	Perf. calendaire 2021
			3 mois	6 mois	1 an		
<b>FASTE A Obligations Actives</b>	<b>-6,47%</b>	<b>-0,15%</b>	<b>-1,29%</b>	<b>-1,96%</b>	<b>-6,47%</b>	<b>-0,14%</b>	<b>4,23%</b>
Indice de référence	-5,18%	-1,01%	-1,01%	-2,96%	-5,18%	-5,88%	-0,79%
Écart	-1,29%	0,86%	-0,29%	1,00%	-1,29%	5,74%	5,01%

## INFORMATION RELATIVE AUX INSTRUMENTS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION

Au 31/12/2022, FASTEA Obligations Actives n'est pas investi en OPCVM gérés par FASTEA Capital.