RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

FASTEA OPPORTUNITES

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

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

FASTEA CAPITAL

Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

L'objectif du fonds est de délivrer une performance nette de tous frais de gestion supérieure à celle de l'indice CAC 40 dividendes réinvestis (*), au moyen d'une gestion active et discrétionnaire sur le marché des actions françaises, sans contrainte relative à l'indice.
(*) Des informations complémentaires sur cet indice sont accessibles via le site internet de l'administrateur : www.euronext.com.

Stratégie d'investissement

La gestion du Fonds, qui s'appuie sur une sélection discrétionnaire et rigoureuse de titres ("stock picking") obtenue grâce à l'analyse de critères quantitatifs et qualitatifs visant à offrir un couple rendement/risque jugé optimal, recherche à optimiser la performance à long terme au moyen d'une gestion value sur le marché des actions françaises de toutes tailles, avec un risque de liquidité maîtrisé. Les valeurs sélectionnées affichent une forte décote, offrent un rendement important et/ou sont en situation de recovery.
Le Fonds est éligible au Plan d'Epargne en Actions (PEA). Il respectera les ratios d'investissement suivants :
- investi à 75 % minimum d'actions éligibles au PEA de la zone euro (y compris la France) pour respecter le ratio PEA.
- investi à 10 % maximum en actions hors zone euro (y compris pays émergents)
- investi à 20 % maximum en actions cotées sur des marchés non réglementés (ex : Euronext Access et Euronext Growth)
- investi à 10% minimum en petites et moyennes capitalisations (capitalisations < à 2 milliards d'euros), et jusqu'à 100%, au gré des opportunités de marché détectées par l'équipe de gestion.
Le Fonds peut également investir en titres de créance et instruments du marché monétaire (dont la sensibilité globale sera comprise entre 1 et 3) dans la limite de 25 % de son actif. Les titres de notation inférieure à BBB- (classification S&P ou jugée équivalente selon l'analyse de la société de gestion) ne pourront excéder 20% de l'actif investi en titres de créance soit 5% de l'actif du fonds.
Pour 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.
- exposé à 60 % minimum d'actions françaises pour respecter sa dominante d'investissement en France.
L'équipe de gestion pourra dans des marchés jugés défavorables baisser son exposition à 60% ou dans des marchés jugés favorables monter son exposition aux marchés actions jusqu'à 120%. Ces expositions (entre 60 et 120%) se feront par le bais de contrats financiers simples (futures ou options).
La Valeur Liquidative du Fonds est établie quotidiennement, (jour J) sur les cours de clôture, à l'exclusion des jours fériés légaux en France, des jours de fermeture de la Bourse de Paris ou d'interruption exceptionnelle des marchés.

COMMENTAIRE DE GESTION

INFORMATIONS SUR LA GESTION DE L'OPCVM

Politique de gestion suivie au cours de l'exercice

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.

Les marchés actions ont connu des baisses s'étalant de 5% en Espagne à plus de 33% pour le Nasdaq américain. Seul le marché anglais a fini dans le vert avec un peu moins de 1% de progression. Le CAC 40 parisien a lui baissé d'un peu moins de 10%. 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.

Dans ce contexte de crise énergétique, les rares secteurs à tirer leur épingle du jeu ont été sans surprise les valeurs liées à l'énergie et aux matières premières même si l'évolution de celles-ci a été contrastée avec une stabilité de l'or et une forte hausse du gaz naturel.
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.

Le marché a bien évolué sur janvier 2023, confirmant nos anticipations à savoir que l'inflation a sans doute touché un point haut sur 2022. Même si les taux restent durablement fermes, les entreprises retrouvent davantage de visibilité et devraient donc évoluer dans un environnement moins volatil sur 2023.

Principaux mouvements réalisés au cours de l'exercice 2022 :

	ACHAT		VENTE	
Mois	Nom	ISIN	Nom	ISIN
janv.-22	ARCELORMITTAL	LU1598757687	CARREFOUR	FR0000120172
févr.-22	VERALLIA	FR0013447729	BOUYGUES	FR0000120503
mars-22	SARAS	IT0000433307	VALLOUREC	FR0000120354
avr.-22	BOIRON	FR0000061129	SANOFI	FR0000120578
mai-22	FNAC	FR0011476928	SARAS	IT0000433307
juin-22	VIVENDI	FR0000127771	ORANGE	FR0000133308
juil.-22	CHRISTIAN DIOR	FR0000130403	ENGIE	FR0010208488
août-22	SANOFI	FR0000120578	STELLANTIS	NL00150001Q9
sept.-22	M6	FR0000053225	VERALLIA	FR0013447729
oct.-22	STM	NL0000226223	ARCELORMITTAL	LU1598757687
nov.-22	CATANA	FR0010193052	ALSTOM	FR0010220475
déc.-22	EUROAPI	FR0014008VX5	UFF	FR0000034548

Au 31 décembre 2022 le fonds FASTEA OPPORTUNITES est investi en instruments financiers émis ou gérés par FASTEA CAPITAL ou une société qui lui serait liée à hauteur de 324 893 € soit 8,61% de l'Actif Net du fonds.

Performances

Au cours de l'exercice 2022, les performances du fonds et de l'indicateur de référence sont les suivantes :

	31/12/2021	31/12/2022	Performances*
FASTEA OPPORTUNITES	171,69	145,11	-15,48%
Indicateur de référence	100,00	92,62	-7,37%

** : source Bloomberg*

Perspectives 2023

Même si, pour l'instant, les résultats des entreprises résistent assez bien, il est fort probable que les chiffres de croissance macro-économique et les anticipations d'évolution des taux d'intérêt soient les juges de paix de cette année 2023.
La récession est annoncée chaque année ou presque, la dernière date de seulement 2 ans. Comme le disait Mr Devos à travers ses sketchs il y a déjà plusieurs décennies, le pire n'est jamais certain…les entreprises nous prouvent chaque jour qu'il faut garder de l'optimisme.

Nous nous attendons à ce que les politiques monétaires restrictives se poursuivent au moins jusqu'au T2. Puis une phase attentiste des banques centrales pourrait avoir lieu cet été. Ces mesures mettent généralement près de 6 mois pour être visibles sur l'économie réelle. Nous en sommes au 8ème mois. L'inflation se stabilise et se diffuse sur les produits alimentaires transformés et les biens de consommation de base alors que les prix des matières premières et de l'énergie diminuent fortement depuis plusieurs mois déjà. La croissance du PIB français est attendue faible en 2023. La Banque de France anticipe +0.3% avec une fourchette d'erreur de +/- 0.5%. Ce qui veut dire qu'une récession est encore possible au rythme des aléas économiques et géopolitiques des 3 prochains trimestres.

L'écart de valorisation est historique entre les petites & moyennes capitalisations européennes qui se payent 4 à 8 fois les bénéfices par rapport aux grandes capitalisations leur prix pouvant atteindre 20 à 40 fois les bénéfices et aux autres géographies, notamment aux États-Unis.

Informations sur les instruments financiers à terme et opérations temporaires

- Instruments financiers à terme

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

- Opérations temporaires

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

Eligibilité au PEA

FASTEA OPPORTUNITES est un fonds commun de placement éligible au PEA.
Au 31/12/2022, le fonds est investi à 84,73% en titres éligibles au PEA.

Risque Global

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

Changements intervenus

- Au cours de l'exercice clos au 31/12/2022

Mise à jour du DICI/prospectus dans le cadre de la mise en conformité des commissions de surperformance avec les Guidelines de l'ESMA.
Mise à jour dans le DICI des informations règlementaires relatives aux frais courants et aux performances du fonds au 31/12/2021.

- Evènements postérieurs à l'exercice clos au 31/12/2022

Modifications apportées au prospectus et mise en conformité du DICI détaillées ci-après :

- L'augmentation du ratio d'investissement en actions cotées sur des marchés non réglementés : anciennement « maximum 20% », dorénavant « maximum 30% » ;
- L'ajout du risque lié aux actifs décorrélés, dans le paragraphe Profil de risque ;
- La mise à jour des informations relatives au règlement UE 2019/2088 ;
- L'ajout d'un paragraphe relatif au Règlement (UE) 2020/852 sur la Taxonomie ; L'ajout d'information précisant que le fonds ne prend pas en compte les principales incidences négatives (article 7 du règlement UE 2019/2088) ;
- L'ajout d'une mention précisant que le fonds ne prévoit pas de mécanisme de plafonnement des rachats ;
- La mise en conformité du prospectus avec l'ajout de la mention réglementaire concernant l'absence de dispositif de « gates » ;
- La mise à jour de la dénomination des frais administratifs externes à la société de gestion devenus frais de fonctionnement et autres services, en date du 10/11/2022 ;
- La mise à jour des frais facturés au fonds, au niveau des commissions de mouvement, sans entrainer d'augmentation ; La mise en conformité du DICI selon le modèle DIC PRIIPS issu du Règlement (UE) n° 1286/2014.

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

Conformément à la stratégie de gestion figurant dans le prospectus, le fonds a été investi à plus de 75% en titres éligibles au PEA.

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 31/12/2021

FASTEA OPPORTUNITES

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu à l'article 314-82 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est disponible sur le site internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

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), FASTEA CAPITAL, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP 11000030 doit établir une Politique de vote aux assemblées générales des actionnaires.

En dessous d'un seuil de 2% du capital d'un émetteur détenu pour une même catégorie de titres, FASTEA CAPITAL considère que le nombre de voix détenues lors des votes à l'AG ne donne pas un poids suffisant pour défendre l'intérêt des porteurs. Par ailleurs, les coûts engendrés seraient trop importants comparativement à l'intérêt que cela est susceptible d'apporter aux clients. Enfin, sont exclues des votes toutes les sociétés étrangères, car il est particulièrement compliqué et coûteux de voter comparativement à l'intérêt que cela est susceptible d'apporter aux porteurs.

En cas de vote, les thèmes des résolutions analysées par le comité de gestion porteront notamment sur : les décisions entraînant une modification des statuts, approbation des comptes et affectation du résultat, nomination et révocation des organes sociaux, les conventions réglementées, les programmes d'émission et de rachat de titres de capital, la désignation des contrôleurs légaux des comptes, les rémunérations, les fusions et restructurations.

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, FASTEA CAPITAL sera plus particulièrement sensible, dans le choix de ses intermédiaires, à la qualité de la plateforme et à la tarification proposée.

Les intermédiaires sélectionnés seront réévalués au minimum une fois par an au cours des Comités d'investissement de la Société. Cette revue annuelle débouchera sur le maintien, l'arrêt ou la mise sous surveillance de la relation.

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 communiquant 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

08/01/2021 Caractéristiques de gestion : L'ajout d'une précision sur la fourchette d'investissement de 10% maximum en actions hors zone euro y compris pays émergents

08/01/2021 Caractéristiques de gestion : L'augmentation de la fourchette d'investissement en actions cotées sur des marchés non réglementés (ex : Euronext Access et Euronext Growth)

08/01/2021 Caractéristiques de gestion : La modification de la fourchette d'investissement en petites et moyennes capitalisations, auparavant : jusqu'à 100%, dorénavant : 10% minimum et jusqu'à 100%

08/01/2021 Caractéristiques de gestion : L'ajout d'une précision sur les petites et moyennes capitalisations < 2 milliards d'euros.

23/11/2021 Caractéristiques de gestion : Ajout du risque en matière de durabilité au paragraphe relatif au profil de risque. Cet ajout s'inscrit dans le cadre de l'entrée en vigueur du règlement européen (UE) 2019/2088 dit SFDR. Le fonds relève de l'article 6.

BILAN ACTIF

	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**4 693 994,88**	**4 390 287,48**
Actions et valeurs assimilées	**4 427 119,88**	**4 134 312,48**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	4 427 119,88	4 134 312,48
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**266 875,00**	**255 975,00**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	266 875,00	255 975,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	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	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**0,00**	**4 933,44**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**0,00**	**4 933,44**
Comptes financiers	**138 804,69**	**223 055,23**
Liquidités	**138 804,69**	**223 055,23**
Total de l'actif	**4 832 799,57**	**4 618 276,15**

BILAN PASSIF

	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres		
Capital	**4 138 358,21**	**5 424 180,29**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**632 411,94**	**-791 316,98**
Résultat de l'exercice (a, b)	**26 512,61**	**-51 221,86**
Total des capitaux propres	**4 797 282,76**	**4 581 641,45**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**35 516,81**	**36 634,70**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**35 516,81**	**36 634,70**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**4 832 799,57**	**4 618 276,15**

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN

	31/12/2021	31/12/2020
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**0,00**	**0,00**

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2021	31/12/2020
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	145 159,57	75 239,59
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**145 159,57**	**75 239,59**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	701,40	1 706,02
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**701,40**	**1 706,02**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**144 458,17**	**73 533,57**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	117 200,20	125 616,62
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**27 257,97**	**-52 083,05**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-745,36	861,19
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**26 512,61**	**-51 221,86**

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.

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	FR0011146448	2,4 % maximum TTC	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
C	FR0011146448	Non significatif

Commission de surperformance

Part FR0011146448 C

20 % TTC de la performance supérieure à l'indice CAC 40 dividendes réinvestis sur l'année considérée

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 année civile 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.

La provision constituée au titre de la commission de surperformance à chaque date de calcul de la Valeur Liquidative est égale à 20% de la performance du Fonds au-delà de l'indice CAC 40 dividendes 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.

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.

En cas de constatation d'une provision positive le dernier jour ouvré du mois de décembre de chaque exercice, 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 décembre 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 décembre de chaque exercice, le compte de provision de la commission de surperformance est réinitialisé à zéro en début d'exercice suivant ainsi que son indice de référence, le CAC 40 dividendes 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
Assiette : Prélèvement sur chaque transaction Perçue par la société de gestion : 0,3 % TTC maximum après déduction du forfait perçu par le dépositaire : Barème fonction de l'instrument et de la place de cotation (TTC) Actions, warrants, obligations convertibles, droits et ETF France, Belgique, Pays-Bas : 10€ Autres Pays (hors frais de place) :25€ Titres Négociables à moyen terme France/RGV : 25€ Autres pays/CEDEL : 55€ 100% au dépositaire OPC (OPCVM et FIA) France, admis en Euroclear : 15€ Etranger : 40€ Offshore : 140€ 100% au dépositaire 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			

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 :
Néant

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	31/12/2021	31/12/2020
Actif net en début d'exercice	**4 581 641,45**	**4 956 167,19**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	731 043,83	814 982,16
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 048 384,80	-963 863,96
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	998 209,29	683 032,51
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-311 861,13	-1 416 640,91
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-40 519,13	-73 022,04
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-140 104,72	633 069,55
Différence d'estimation exercice N	*-141 615,64*	*-1 510,92*
Différence d'estimation exercice N-1	*-1 510,92*	*-634 580,47*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	27 257,97	-52 083,05
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**4 797 282,76**	**4 581 641,45**

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	**0,00**	**0,00**
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	**0,00**	**0,00**
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	**0,00**	**0,00**

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	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
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	138 804,69	2,89	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
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
Hors-bilan								
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	%
Actif										
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	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	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	138 804,69	2,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
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
Hors-bilan										
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

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Autre(s) Devise(s)	%
Actif								
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
Passif								
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
Hors-bilan								
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

	31/12/2021
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	31/12/2021
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	31/12/2021
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**266 875,00**
	FR0013182250	FASTEA OBL.AC.C 3D	266 875,00
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**266 875,00**

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

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

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	31/12/2021	31/12/2020
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	26 512,61	-51 221,86
Total	**26 512,61**	**-51 221,86**

	31/12/2021	31/12/2020
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	26 512,61	-51 221,86
Total	**26 512,61**	**-51 221,86**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2021	**31/12/2020**
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	632 411,94	-791 316,98
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**632 411,94**	**-791 316,98**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	31/12/2021	**31/12/2020**
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	632 411,94	-791 316,98
Total	**632 411,94**	**-791 316,98**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

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 (1) €
29/12/2017	C1 PART CAPI C	7 377 233,08	43 084,686	171,23	0,00	0,00	0,00	29,41
31/12/2018	C1 PART CAPI C	4 854 178,52	35 156,074	138,08	0,00	0,00	0,00	1,64
31/12/2019	C1 PART CAPI C	4 956 167,19	31 030,100	159,72	0,00	0,00	0,00	-7,11
31/12/2020	C1 PART CAPI C	4 581 641,45	29 728,439	154,11	0,00	0,00	0,00	-28,34
31/12/2021	C1 PART CAPI C	4 797 282,76	27 941,176	171,69	0,00	0,00	0,00	23,58

(1)dont PMV nettes à partir du 31.12.2013

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	4 297,316000	731 043,83
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-6 084,579000	-1 048 384,80
Solde net des Souscriptions / Rachats	-1 787,263000	-317 340,97
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	27 941,176000	

COMMISSIONS

	En montant
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 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

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	31/12/2021
FR0011146448 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,40
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	117 162,38
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	37,82
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	31/12/2021
Total des créances		
Dettes	SRD et réglements différés	25 896,77
Dettes	Frais de gestion	9 620,04
Total des dettes		**35 516,81**
Total dettes et créances		**-35 516,81**

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**4 693 994,88**	**97,85**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	4 427 119,88	92,29
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	0,00	0,00
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	266 875,00	5,56
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-35 516,81**	**-0,74**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**138 804,69**	**2,89**
DISPONIBILITES	138 804,69	2,89
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
ACTIF NET	**4 797 282,76**	**100,00**

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			**4 427 119,88**	**92,29**
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			**4 427 119,88**	**92,29**
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			**4 427 084,88**	**92,29**
TOTAL BELGIQUE			**106 340,00**	**2,22**
BE0974293251 ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	2 000	106 340,00	2,22
TOTAL ALLEMAGNE			**37 938,60**	**0,79**
DE0007257503 CECONOMY	EUR	10 000	37 900,00	0,79
DE0007472060 WIRECARD	EUR	500	38,60	0,00
TOTAL FRANCE			**3 924 031,28**	**81,80**
FR0000034548 UNION FIN.FRANCE BANQUE	EUR	7 600	121 980,00	2,54
FR0000034894 GAUMONT	EUR	625	62 500,00	1,30
FR0000039620 MERSEN	EUR	3 000	110 700,00	2,31
FR0000044364 CRCAM NORMANDIE SEINE CCI	EUR	750	68 992,50	1,44
FR0000050809 SOPRA STERIA GROUP	EUR	330	51 975,00	1,08
FR0000051732 ATOS	EUR	3 000	112 170,00	2,34
FR0000052516 VILMORIN ET CIE	EUR	3 100	166 160,00	3,46
FR0000054470 UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	2 000	86 140,00	1,80
FR0000054900 TF1 TELEVISION FRANCAISE 1	EUR	10 000	87 250,00	1,82
FR0000061129 BOIRON	EUR	2 400	85 800,00	1,79
FR0000066540 HERIGE	EUR	2 450	111 475,00	2,32
FR0000073041 PIERRE ET VACANCES	EUR	3 000	19 620,00	0,41
FR0000074759 FLEURY MICHON	EUR	17 000	397 800,00	8,29
FR0000120172 CARREFOUR	EUR	4 000	64 420,00	1,34
FR0000120271 TOTALENERGIES SE	EUR	2 000	89 260,00	1,86
FR0000120503 BOUYGUES	EUR	3 000	94 470,00	1,97
FR0000120560 QUADIENT	EUR	2 000	38 280,00	0,80
FR0000120578 SANOFI	EUR	2 500	221 450,00	4,62
FR0000121329 THALES	EUR	1 200	89 760,00	1,87
FR0000121634 COLAS	EUR	1 040	131 560,00	2,74
FR0000121691 NRJ GROUP	EUR	26 500	148 930,00	3,10

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000133308 ORANGE	EUR	11 000	103 543,00	2,16
FR0000185506 CRCAM ATLANTIQUE VENDEE CCI	EUR	670	59 362,00	1,24
FR0004029478 VISIATIV	EUR	1 000	27 200,00	0,57
FR0004159473 HEXAOM	EUR	1 100	40 700,00	0,85
FR0004170017 LNA SANTE	EUR	1 000	50 300,00	1,05
FR0004172450 MINT	EUR	31 000	152 830,00	3,19
FR0010208488 ENGIE	EUR	12 000	156 168,00	3,26
FR0010220475 ALSTOM REGROUPT	EUR	3 000	93 660,00	1,95
FR0010291245 VERIMATRIX	EUR	30 000	39 600,00	0,83
FR0011726835 GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	1 000	82 250,00	1,71
FR0011981968 WORLDLINE	EUR	2 500	122 525,00	2,55
FR0012789949 EUROPCAR MOBILITY GROUP	EUR	200 000	101 240,00	2,11
FR0013006558 SRP GROUPE	EUR	51 035	110 490,78	2,30
FR0013214145 SMCP	EUR	13 000	95 355,00	1,99
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT	EUR	1 500	92 430,00	1,93
FR0013426004 CLARANOVA	EUR	12 500	69 625,00	1,45
FR0013482791 NACON	EUR	9 000	47 970,00	1,00
FR0013506730 VALLOUREC	EUR	7 000	61 600,00	1,28
FR0014000JX7 ALCHIMIE	EUR	10 500	56 490,00	1,18
TOTAL LUXEMBOURG			**0,00**	**0,00**
LU0569974404 APERAM	EUR	0	0,00	0,00
TOTAL PAYS-BAS			**358 775,00**	**7,48**
NL0000235190 AIRBUS	EUR	500	56 180,00	1,17
NL0013654783 PROSUS	EUR	1 500	110 295,00	2,30
NL0014559478 TECHNIP ENERGIES	EUR	15 000	192 300,00	4,01
TOTAL Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé			**35,00**	**0,00**
TOTAL FRANCE			**35,00**	**0,00**
FR0013404944 MBWS BSA 2022	EUR	10 000	35,00	0,00
TOTAL Titres d'OPC			**266 875,00**	**5,56**
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			**266 875,00**	**5,56**
TOTAL FRANCE			**266 875,00**	**5,56**
FR0013182250 FASTEA OBLIG.ACTIV.C FCP 3DEC	EUR	2 500	266 875,00	5,56

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net

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

L'Aigion - 42 avenue de la Grande Armée
75017 Paris
Tél. : 01 58 05 22 90
Fax : 01 58 05 22 91

FONDS COMMUN DE PLACEMENT FASTEA OPPORTUNITES

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

FASTEA OPPORTUNITES
FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Exercice clos le 31 décembre 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Aux porteurs de parts du FCP FASTEA OPPORTUNITES ,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le Président de la société de gestion Fastea Capital SAS, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds commun de placement Fastea Opportunités relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

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

Vérification du rapport annuel et des autres documents adressés aux porteurs

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport 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 fonds 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 fonds ou de cesser son activité.

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

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

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.
Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds commun de placement.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime

suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 10 mars 2023

EXCO & ASSOCIES

Représenté par Philippe LHOMMEAU
Commissaire aux comptes

F6247 FASTEA OPPORTUNITES

BILAN ACTIF

	30/12/2022	31/12/2021
Immobilisations nettes	**0,00**	**0,00**
Dépôts et instruments financiers	**3 647 249,51**	**4 693 994,88**
Actions et valeurs assimilées	**3 172 356,80**	**4 427 119,88**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	3 172 356,80	4 427 119,88
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	**150 000,00**	**0,00**
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	150 000,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	**324 892,71**	**266 875,00**
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	324 892,71	266 875,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	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	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Créances	**4 187,04**	**0,00**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**4 187,04**	**0,00**
Comptes financiers	**135 073,76**	**138 804,69**
Liquidités	**135 073,76**	**138 804,69**
Total de l'actif	**3 786 510,31**	**4 832 799,57**

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

	30/12/2022	31/12/2021
Capitaux propres		
Capital	**3 597 763,56**	**4 138 358,21**
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	**0,00**	**0,00**
Report à nouveau (a)	**0,00**	**0,00**
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	**165 565,50**	**632 411,94**
Résultat de l'exercice (a, b)	**11 000,76**	**26 512,61**
Total des capitaux propres	**3 774 329,82**	**4 797 282,76**
(= Montant représentatif de l'actif net)		
Instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations de cession sur instruments financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	**0,00**	**0,00**
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	**12 180,49**	**35 516,81**
Opérations de change à terme de devises	**0,00**	**0,00**
Autres	**12 180,49**	**35 516,81**
Comptes financiers	**0,00**	**0,00**
Concours bancaires courants	**0,00**	**0,00**
Emprunts	**0,00**	**0,00**
Total du passif	**3 786 510,31**	**4 832 799,57**

(a) Y compris comptes de régularisations
(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

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

HORS-BILAN

	30/12/2022	31/12/2021
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	**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 519 767 735 Paris - www.exco.fr
Société de Commissaires aux Comptes Inscrite à la CRCC de Paris
1305

COMPTE DE RESULTAT

	30/12/2022	31/12/2021
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	112 360,49	145 159,57
Produits sur obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	**112 360,49**	**145 159,57**
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	399,45	701,40
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	**399,45**	**701,40**
Résultat sur opérations financières (I - II)	**111 961,04**	**144 458,17**
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	102 747,97	117 200,20
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**9 213,07**	**27 257,97**
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	1 787,69	-745,36
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	**11 000,76**	**26 512,61**

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

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	30/12/2022	31/12/2021
Actif net en début d'exercice	**4 797 282,76**	**4 581 641,45**
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	262 962,33	731 043,83
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-564 461,34	-1 048 384,80
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	480 753,96	998 209,29
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-266 917,95	-311 861,13
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-35 492,21	-40 519,13
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-909 010,80	-140 104,72
Différence d'estimation exercice N	*-1 050 626,44*	*-141 615,64*
Différence d'estimation exercice N-1	*-141 615,64*	*-1 510,92*
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
Différence d'estimation exercice N	*0,00*	*0,00*
Différence d'estimation exercice N-1	*0,00*	*0,00*
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	9 213,07	27 257,97
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	**3 774 329,82**	**4 797 282,76**

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

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	150 000,00	3,97
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	**150 000,00**	**3,97**
Titres de créances		
TOTAL Titres de créances	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	**0,00**	**0,00**
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	**0,00**	**0,00**
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	**0,00**	**0,00**
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
TOTAL Opérations de couverture	**0,00**	**0,00**
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	**0,00**	**0,00**

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

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	150 000,00	3,97	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
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	135 073,76	3,58	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
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
Hors-bilan								
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	%
Actif										
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	0,00	0,00	150 000,00	3,97	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	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	135 073,76	3,58	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
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
Hors-bilan										
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 519 767 735 Paris - www.exco.fr
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1305

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)	%
Actif								
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
Passif								
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
Hors-bilan								
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 519 767 735 Paris - www.exco.fr
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

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

	30/12/2022
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	30/12/2022
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	30/12/2022
Actions			**0,00**
Obligations			**0,00**
TCN			**0,00**
OPC			**324 892,71**
	FR0013182250	FASTEA OBL.AC.C 3D	324 892,71
Contrats financiers			**0,00**
Total des titres du groupe			**324 892,71**

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

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice			
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			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
1305

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	11 000,76	26 512,61
Total	**11 000,76**	**26 512,61**

	30/12/2022	31/12/2021
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	11 000,76	26 512,61
Total	**11 000,76**	**26 512,61**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	**0,00**	**0,00**
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	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 519 767 735 Paris - www.exco.fr
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris
1305

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	165 565,50	632 411,94
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	**165 565,50**	**632 411,94**

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	30/12/2022	31/12/2021
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	165 565,50	632 411,94
Total	**165 565,50**	**632 411,94**
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	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 519 767 735 Paris - www.exco.fr
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1305

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 (1) €
31/12/2018	C1 PART CAPI C	4 854 178,52	35 156,074	138,08	0,00	0,00	0,00	1,64
31/12/2019	C1 PART CAPI C	4 956 167,19	31 030,100	159,72	0,00	0,00	0,00	-7,11
31/12/2020	C1 PART CAPI C	4 581 641,45	29 728,439	154,11	0,00	0,00	0,00	-28,34
31/12/2021	C1 PART CAPI C	4 797 282,76	27 941,176	171,69	0,00	0,00	0,00	23,58
30/12/2022	C1 PART CAPI C	3 774 329,82	26 008,666	145,11	0,00	0,00	0,00	6,78

(1) dont PMV nettes à partir du 31.12.2013

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

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	1 661,515000	262 962,33
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-3 594,025000	-564 461,34
Solde net des Souscriptions / Rachats	-1 932,510000	-301 499,01
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	26 008,666000	

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

COMMISSIONS

	En montant
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 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 519 767 735 Paris - www.exco.fr
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	30/12/2022
FR0011146448 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,40
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	99 569,95
Pourcentage de frais de gestion variables	0,08
Commissions de surperformance (frais variables)	3 178,02
Rétrocessions de frais de gestion	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
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	30/12/2022
Créances	SRD et réglements différés	4 187,04
Total des créances		**4 187,04**
Dettes	SRD et réglements différés	1 566,00
Dettes	Frais de gestion	10 614,49
Total des dettes		**12 180,49**
Total dettes et créances		**-7 993,45**

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

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	**3 647 249,51**	**96,63**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	3 172 356,80	84,05
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	150 000,00	3,97
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	324 892,71	8,61
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	**0,00**	**0,00**
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	**0,00**	**0,00**
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**4 187,04**	**0,11**
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	**-12 180,49**	**-0,32**
CONTRATS FINANCIERS	**0,00**	**0,00**
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	**135 073,76**	**3,58**
DISPONIBILITES	135 073,76	3,58
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
ACTIF NET	**3 774 329,82**	**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

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées					**3 172 356,80**	**84,05**
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé					**3 172 356,80**	**84,05**
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)					**3 171 171,03**	**84,02**
TOTAL ALLEMAGNE					**18 576,55**	**0,49**
DE0007257503 CECONOMY			EUR	10 000	18 570,00	0,49
DE0007472060 WIRECARD			EUR	500	6,55	0,00
TOTAL FRANCE					**2 903 854,48**	**76,94**
FR0000034894 GAUMONT			EUR	1 130	119 780,00	3,17
FR0000044364 CRCAM NORMANDIE SEINE CCI			EUR	1 290	87 720,00	2,32
FR0000051732 ATOS			EUR	12 000	108 144,00	2,87
FR0000052516 VILMORIN ET CIE			EUR	4 000	182 600,00	4,84
FR0000054470 UBISOFT ENTERTAINMENT			EUR	4 000	105 640,00	2,80
FR0000054900 TF1 TELEVISION FRANCAISE 1			EUR	6 000	42 930,00	1,14
FR0000066540 HERIGE			EUR	2 100	68 460,00	1,81
FR0000073041 PIERRE ET VACANCES			EUR	171 160	184 510,48	4,89
FR0000074759 FLEURY MICHON			EUR	16 700	305 610,00	8,09
FR0000120578 SANOFI			EUR	1 500	134 760,00	3,57
FR0000121634 COLAS			EUR	200	23 400,00	0,62
FR0000121691 NRJ GROUP			EUR	13 000	88 140,00	2,34
FR0000127771 VIVENDI			EUR	10 000	89 140,00	2,36
FR0000184798 ORPEA			EUR	3 000	18 516,00	0,49
FR0000185506 CRCAM ATLANTIQUE VENDEE CCI			EUR	1 540	108 262,00	2,87
FR0004029478 VISIATIV			EUR	2 000	54 000,00	1,43
FR0004159473 HEXAOM			EUR	1 800	33 480,00	0,89
FR0004170017 LNA SANTE			EUR	6 000	177 600,00	4,71
FR0004172450 MINT			EUR	74 900	219 457,00	5,81
FR0010193052 CATANA GROUP			EUR	7 000	41 230,00	1,09
FR0010220475 ALSTOM REGROUPT			EUR	3 000	68 460,00	1,81
FR0010291245 VERIMATRIX			EUR	63 000	48 888,00	1,30
FR0011726835 GAZTRANSPORT TECHNIGAZ			EUR	400	39 920,00	1,06

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 519 767 735 Paris - www.exco.fr
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris
1305

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0011981968 WORLDLINE			EUR	2 000	73 060,00	1,94
FR0013006558 SRP GROUPE			EUR	20 000	33 640,00	0,89
FR0013258662 ALD			EUR	4 200	45 192,00	1,20
UNIT FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD			EUR	1 500	72 945,00	1,93
FR0013426004 CLARANOVA			EUR	15 000	41 220,00	1,09
FR0013482791 NACON			EUR	40 000	104 000,00	2,76
FR0014000JX7 ALCHIMIE			EUR	26 000	70 200,00	1,86
FR0014003U94 ARAMIS GROUP			EUR	17 000	71 400,00	1,89
FR0014008VX5 EUROAPI			EUR	3 000	41 550,00	1,10
TOTAL PAYS-BAS					**248 740,00**	**6,59**
NL0000226223 STMICROELECTRONICS			EUR	1 000	32 995,00	0,87
NL0013654783 PROSUS			EUR	600	38 670,00	1,02
NL0014559478 TECHNIP ENERGIES			EUR	8 000	117 360,00	3,12
NL00150001Q9 STELLANTIS			EUR	4 500	59 715,00	1,58
TOTAL Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé					**1 185,77**	**0,03**
TOTAL FRANCE					**1 185,77**	**0,03**
FR001400B4H9 PIERRE ET VAC.BSA ACTIONNAIRES			EUR	25 666	1 185,77	0,03
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées					**150 000,00**	**3,97**
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé					**150 000,00**	**3,97**
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé					**150 000,00**	**3,97**
000A10001584 VERTICAL SQUARE CONV.REGS	01/10/2020	01/10/2025	EUR	15	150 000,00	3,97
TOTAL Titres d'OPC					**324 892,71**	**8,61**
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE					**324 892,71**	**8,61**
TOTAL FRANCE					**324 892,71**	**8,61**
FR0013182250 FASTEA OBLIG.ACTIV.C FCP 3DEC			EUR	3 253,482	324 892,71	8,61

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

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
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris
1309