

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

FASTEA PATRIMOINE

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

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

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'indicateur composé de 70% de l'indice EuroMTS 1-3 ans capitalisé et de 30% de l'indice CAC 40 calculés dividendes réinvestis (*) au moyen d'une gestion active et discrétionnaire, sans contrainte relative à l'indicateur de référence et sans que cela constitue une promesse de rendement ou de performance.

(*) Des informations complémentaires sur ces indices sont accessibles via les sites internet des administrateurs : www.ftserussell.com et www.euronext.com.

Stratégie d'investissement

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. La composition du Fonds est particulièrement axée sur des obligations d'entreprise de moyen-terme sélectionnées en fonction du couple rendement/risque jugé le plus optimal.

Le Fonds ne peut être investi en direct à plus de 30% en actions (la part actions variera entre 0 et 30%) ; le fonds pourra s'exposer à des valeurs de toutes tailles de capitalisation. Les obligations seront des obligations émises principalement par des entreprises et représenteront l'essentiel du portefeuille (de 70% à 100%).

Le Fonds investira en titres de créance et instruments du marché monétaire (dont la sensibilité sera comprise entre 1 et 3) ; les titres de notation inférieure à BBB- (classification S&P ou jugée équivalente selon l'analyse de la société de gestion) ne pourront excéder 40% de l'actif.

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.

L'équipe de gestion pourra, dans des circonstances jugées défavorables baisser son exposition aux marchés actions à 0% ou dans des circonstances jugées favorables monter son exposition aux marchés actions jusqu'à 50%.

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 événements 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.

La poche obligataire offre un ratio rentabilité / risque particulièrement attractif aujourd'hui.

Principaux mouvements réalisés au cours de l'exercice 2022 :

Mois	ACHAT		VENTE	
	Nom	ISIN	Nom	ISIN
janv.-22	ERAMET 2024	FR0013284643	AIRBUS	NL0000235190
févr.-22	NACON	FR0013482791	THALES	FR0000121329
mars-22	ARCELORMITTAL	LU1598757687	OC ELIS 2023	FR0013285707
avr.-22	GAUMONT	FR0000034894	ENGIE	FR0010208488
mai-22	FDJ	FR0013451333	FLEURY MICHON	FR0000074759
juin-22	OC KORIAN	FR0014005AO4	NRJ	FR0000121691
juil.-22	VIVENDI	FR0000127771	COLAS	FR0000121634
août-22	SANOFI	FR0000120578	GROUPEMENT CHU CHR 2023	FR0011410281
sept.-22	OC KORIAN	FR0014005AO4	FINANCIERE APSYS 2023	FR0013374709
oct.-22	ATOS	FR0000051732	ERAMET 2024	FR0013284643
nov.-22	OC CLARANOVA	FR0013342425	FDJ	FR0013451333
déc.-22	TP BQE BRETAGNE	FR0000047797	UFF	FR0000034548

Au 31 décembre 2022 le fonds FASTEA PATRIMOINE est investi en instruments financiers émis ou gérés par FASTEA CAPITAL ou une société qui lui serait liée à hauteur de 552 160 € soit 8,23% 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 PATRIMOINE Parts P	131,21	117,84	-10,19%
FASTEA PATRIMOINE Parts I	106,60	96,42	-9,55%
Indicateur de référence (base 100)	100	94,16	-5,84%

* : 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 sketches 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.

Nous sommes aussi favorables aux stratégies de rendement à échéances 1-3 ans sur les obligations d'entreprises offrant de la visibilité et des rendements supérieurs à 5% par an à maturité (supérieur à l'inflation).

Informations sur les instruments financiers à terme et opérations temporaires

➤ Instruments financiers à terme

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

➤ Opérations temporaires

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

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 réglementaires relatives aux frais courants et aux performances du fonds au 31/12/2021.

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

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

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 31/12/2022

FASTEA PATRIMOINE

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

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

Information relative aux modalités de calcul du risque global

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

Information sur la rémunération

FASTEА CAPITAL applique dans sa politique de rémunération les principes suivants, énoncés par les associations professionnelles :

-La partie fixe de la rémunération doit être suffisamment importante pour rémunérer le professionnel au regard des obligations de son poste, du niveau de compétence requis, de la responsabilité exercée et de l'expérience acquise.

-La séparation entre la partie fixe et la partie variable de la rémunération doit être absolue. Il ne doit pas y avoir de vase communicant entre l'une et l'autre partie de la rémunération.

-Il convient d'interdire les bonus garantis sauf, le cas échéant, à l'embauche du professionnel et dans ce cas, la garantie est strictement limitée à un an.

Conformément aux préconisations de l'AMF et de l'AFG, la société a opté pour une rémunération variable qui dépendra d'objectifs qualitatifs et quantitatifs, aussi bien individuels que collectifs. Ils seront fixés en fin d'année civile par la direction lors de l'entretien annuel.

Ils ne seront calculés qu'en année pleine. Aucune rémunération variable ne sera due avec une arrivée en cours d'année.

La Politique de rémunération détaillée est accessible auprès de la Société sur simple demande.

Evènements intervenus au cours de la période

01/01/2022 Frais : Mise en conformité de la commission de surperformance

21/06/2022 Frais : Mise à jour du paragraphe descriptif relatif à la commission de surperformance.

BILAN ACTIF

	30/12/2022	31/12/2021
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	6 676 427,87	9 030 723,17
Actions et valeurs assimilées	924 865,20	1 547 786,31
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	924 865,20	1 547 786,31
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	5 199 402,84	6 884 597,21
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	5 199 402,84	6 884 597,21
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés 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	552 159,83	598 339,65
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	552 159,83	598 339,65
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	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
Comptes financiers	41 607,32	35 451,00
Liquidités	41 607,32	35 451,00
Total de l'actif	6 718 035,19	9 066 174,17

BILAN PASSIF

	30/12/2022	31/12/2021
Capitaux propres		
Capital	6 910 095,35	8 315 374,50
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)	-361 904,23	581 000,38
Résultat de l'exercice (a, b)	162 046,08	151 429,61
Total des capitaux propres	6 710 237,20	9 047 804,49
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	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	7 797,99	18 369,68
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	7 797,99	18 369,68
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	6 718 035,19	9 066 174,17

(a) Y compris comptes de régularisations

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

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

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	47 469,70	51 237,07
Produits sur obligations et valeurs assimilées	244 389,37	241 755,76
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)	291 859,07	292 992,83
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	215,39	812,23
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	215,39	812,23
Résultat sur opérations financières (I - II)	291 643,68	292 180,60
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	109 362,33	134 718,42
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	182 281,35	157 462,18
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-20 235,27	-6 032,57
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	162 046,08	151 429,61

REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Les éléments comptables sont présentés en franc suisse, 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 P :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Part I :

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
P	FR0011261908	1,5 % TTC maximum	Actif net
I	FR0013300449	0,8 % TTC maximum	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
P	FR0011261908	Non significatif
I	FR0013300449	Non significatif

Commission de surperformance

Part FR0011261908 P

10 % TTC de la surperformance lorsque la performance est positive et dépasse la performance de l'indicateur de référence (70 % de l'indice EuroMTX 1-3 ans capitalisé et 30 % de l'indice CAC 40 calculés dividendes réinvestis) sur l'année considérée. Principe du « high water mark » appliqué à la Part I.

Assiette : Actif net

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée, en comparant sur une période de calcul, l'évolution de l'actif de chaque part du FCP (hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence fictif réalisant une progression égale à celle de l'indice de référence (70 % de l'indice Euro MTX 1-3 ans capitalisé et 30 % de l'indice CAC 40 calculés dividendes réinvestis). Le calcul de la commission de surperformance s'applique au niveau de chaque part concernée et à chaque date d'établissement de la Valeur Liquidative.

La Période de calcul correspond à l'exercice comptable du FCP, la date de cristallisation étant le dernier jour de l'exercice comptable. Elle est fixée à 1 exercice comptable. Par exception, dans le cas de la création du FCP ou d'une catégorie de parts, la Période de calcul minimale de prélèvement est augmentée, et s'étendra du jour de création des parts jusqu'au la clôture du premier exercice comptable suivant, de telle sorte que la Période de calcul du premier prélèvement soit supérieure à 12 mois.

La Période d'observation correspond à la période à l'issue de laquelle il sera possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance passée. La Période d'observation est extensible de 1 à 5 ans :

- avec le début d'une nouvelle période de 5 ans maximum après chaque prise de provision ;
- ou, si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

La Période d'observation débute à la date de création du FCP ou d'une catégorie de parts ou à la date de dernier prélèvement d'une commission de surperformance. La Période d'observation est d'au minimum un exercice comptable entier et au maximum de 5 exercices comptables. Par exception, dans le cas de la création du FCP ou d'une catégorie de parts, les périodes d'observation minimale et maximale sont augmentées d'une durée égale au prorata entre la date de création de la part, et la date de clôture de l'exercice comptable en cours à la date de création.

La surperformance de chaque part de l'OPCVM est définie comme la différence positive entre l'actif net de la part, après frais de fonctionnement et de gestion et avant commission de surperformance, et l'actif net d'un fonds fictif réalisant la performance de l'indicateur de référence et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et de rachats que l'OPCVM réel.

A chaque établissement de la valeur liquidative, la commission de surperformance, égale à 10% TTC de la performance au-delà de celle du Fonds fictif, fait l'objet d'une provision. La Société de Gestion attire l'attention des porteurs sur le fait que :

- Pour la part P : des commissions de surperformance ne peuvent pas être perçues en cas de performance négative du FCP ;
- Pour la part I : des commissions de surperformance ne peuvent être perçues si la valeur liquidative de fin d'exercice n'est pas supérieure ou égale à la valeur liquidative de clôture historique la plus élevée.

La commission de surperformance n'est définitivement acquise et perçue par la société de gestion qu'à la clôture de chaque Période d'observation.

Dans le cas d'une sous-performance de la part de l'OPCVM réel par rapport au Fonds fictif entre deux valeurs liquidatives, la provision passée précédemment sera réajustée par une reprise de provision. Les reprises de provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

En cas de rachat de part(s), s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux parts remboursées est immédiatement acquise 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.

Part FR0013300449 I

10 % TTC de la surperformance lorsque la performance est positive et dépasse la performance de l'indicateur de référence (70 % de l'indice EuroMTX 1-3 ans capitalisé et 30 % de l'indice CAC 40 calculés dividendes réinvestis) sur l'année considérée. Principe du « high water mark » appliqué à la Part I.

Assiette : Actif net

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée, en comparant sur une période de calcul, l'évolution de l'actif de chaque part du FCP (hors frais de gestion variables) à l'actif d'un fonds de référence fictif réalisant une progression égale à celle de l'indice de référence (70 % de l'indice Euro MTX 1-3 ans capitalisé et 30 % de l'indice CAC 40 calculés dividendes réinvestis). Le calcul de la commission de surperformance s'applique au niveau de chaque part concernée et à chaque date d'établissement de la Valeur Liquidative.

La Période de calcul correspond à l'exercice comptable du FCP, la date de cristallisation étant le dernier jour de l'exercice comptable. Elle est fixée à 1 exercice comptable. Par exception, dans le cas de la création du FCP ou d'une catégorie de parts, la Période de calcul minimale de prélèvement est augmentée, et s'étendra du jour de création des parts jusqu'au la clôture du premier exercice comptable suivant, de telle sorte que la Période de calcul du premier prélèvement soit supérieure à 12 mois.

La Période d'observation correspond à la période à l'issue de laquelle il sera possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance passée. La Période d'observation est extensible de 1 à 5 ans :

- avec le début d'une nouvelle période de 5 ans maximum après chaque prise de provision ;
- ou, si une autre année de sous-performance a eu lieu à l'intérieur de cette première période de 5 ans et qu'elle n'a pas été rattrapée à la fin de cette première période, une nouvelle période de 5 ans maximum s'ouvre à partir de cette nouvelle année en sous-performance.

La Période d'observation débute à la date de création du FCP ou d'une catégorie de parts ou à la date de dernier prélèvement d'une commission de surperformance. La Période d'observation est d'au minimum un exercice comptable entier et au maximum de 5 exercices comptables. Par exception, dans le cas de la création du FCP ou d'une catégorie de parts, les périodes d'observation minimale et maximale sont augmentées d'une durée égale au prorata entre la date de création de la part, et la date de clôture de l'exercice comptable en cours à la date de création.

La surperformance de chaque part de l'OPCVM est définie comme la différence positive entre l'actif net de la part, après frais de fonctionnement et de gestion et avant commission de surperformance, et l'actif net d'un fonds fictif réalisant la performance de l'indicateur de référence et enregistrant les mêmes variations de souscriptions et de rachats que l'OPCVM réel.

A chaque établissement de la valeur liquidative, la commission de surperformance, égale à 10% TTC de la performance au-delà de celle du Fonds fictif, fait l'objet d'une provision. La Société de Gestion attire l'attention des porteurs sur le fait que :

- Pour la part P : des commissions de surperformance ne peuvent pas être perçues en cas de performance négative du FCP ;
- Pour la part I : des commissions de surperformance ne peuvent être perçues si la valeur liquidative de fin d'exercice n'est pas supérieure ou égale à la valeur liquidative de clôture historique la plus élevée.

La commission de surperformance n'est définitivement acquise et perçue par la société de gestion qu'à la clôture de chaque Période d'observation.

Dans le cas d'une sous-performance de la part de l'OPCVM réel par rapport au Fonds fictif entre deux valeurs liquidatives, la provision passée précédemment sera réajustée par une reprise de provision. Les reprises de provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.

En cas de rachat de part(s), s'il y a une provision pour frais de gestion variables, la partie proportionnelle aux parts remboursées est immédiatement acquise 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.

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

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
100% dépositaire forfait Perçue 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€ Billet de Trésorerie, Titre de Créance Négociable, Certificat de Dépôt France/RGV : 25€ Autres pays/CEDEL : 55€ OPC (OPCVM et FIA) France, admis en Euroclear : 15€ Etranger : 40€ Offshore : 140€ Marchés à terme (MONEP – EUREX) Futures-Options sur Indices : 1,25€/lot Options : 0,50% Minimum 10€ Marchés à terme (LIFFE et CME-BOT-US) : Futures-Options : 1,50€/lot Futures : 1,50\$/lot Prélèvement sur chaque transaction		100	

Méthode de valorisation

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

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

Acquisitions temporaires de titres :

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

Cessions temporaires de titres :

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

Valeurs mobilières non cotées :

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

Titres de créances négociables :

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

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

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

- Autres TCN :

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

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

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

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

Application d'une méthode actuarielle.

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

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

Contrats à terme fermes :

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

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

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

Options :

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

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

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

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.

• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

• L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme

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

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

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

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

Informations Complémentaires

(*) l'OPCVM investit moins de 20% de son actif en parts ou actions d'OPCVM et de FIA.

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

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

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

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	30/12/2022	31/12/2021
Actif net en début d'exercice	9 047 804,49	9 376 949,90
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	700 145,77	1 124 229,04
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-2 186 928,40	-2 207 159,96
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	148 057,67	786 956,24
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-530 156,58	-156 845,12
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-6 142,19	-10 081,42
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-644 824,91	-23 706,37
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-1 323 956,92	-679 132,01
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-679 132,01	-655 425,64
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	182 281,35	157 462,18
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	6 710 237,20	9 047 804,49

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 073 526,25	16,00
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 295 261,91	19,30
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	117 455,80	1,75
Titres participatifs	1 461 527,60	21,78
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	1 251 631,28	18,65
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	5 199 402,84	77,48
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	2 952 931,65	44,01	1 661 387,22	24,76	585 083,97	8,72	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	41 607,32	0,62	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	103 285,00	1,54	653 315,49	9,74	870 334,14	12,97	73 712,78	1,10	3 498 755,43	52,14
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	41 607,32	0,62	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

	30/12/2022
Titres acquis à r��m��r��	0,00
Titres pris en pension livr��e	0,00
Titres emprunt��s	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	30/12/2022
Instruments financiers donn��s en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers re��us 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			552 159,83
	FR0011146448	FASTEА OPP.FCP 3D	505 708,35
	FR0013182250	FASTEА OBL.AC.C 3D	46 451,48
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			552 159,83

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	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	162 046,08	151 429,61
Total	162 046,08	151 429,61

	30/12/2022	31/12/2021
C1 PART CAPI P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	136 369,13	119 898,56
Total	136 369,13	119 898,56
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

	30/12/2022	31/12/2021
C2 PART CAPI I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	25 676,95	31 531,05
Total	25 676,95	31 531,05
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	
	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	-361 904,23	581 000,38
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-361 904,23	581 000,38

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 P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-316 623,13	491 524,10
Total	-316 623,13	491 524,10
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

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
C2 PART CAPI I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-45 281,10	89 476,28
Total	-45 281,10	89 476,28
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 €
31/12/2018	C1 PART CAPI P	8 736 002,16	76 112,079	114,78	0,00	0,00	0,00	0,87
31/12/2018	C2 PART CAPI I	1 278 060,63	14 016,034	91,19	0,00	0,00	0,00	1,42
31/12/2019	C1 PART CAPI P	7 134 317,20	75 709,702	121,33	0,00	0,00	0,00	-0,46
31/12/2019	C2 PART CAPI I	1 380 940,92	14 226,029	97,07	0,00	0,00	0,00	0,30
31/12/2020	C1 PART CAPI P	7 984 443,15	65 807,658	121,33	0,00	0,00	0,00	-2,02
31/12/2020	C2 PART CAPI I	1 392 506,75	14 226,029	97,88	0,00	0,00	0,00	-1,30
31/12/2021	C1 PART CAPI P	7 649 459,21	58 297,415	131,21	0,00	0,00	0,00	10,48
31/12/2021	C2 PART CAPI I	1 398 345,28	13 116,501	106,60	0,00	0,00	0,00	9,22
30/12/2022	C1 PART CAPI P	5 868 478,27	49 797,447	117,84	0,00	0,00	0,00	-3,61
30/12/2022	C2 PART CAPI I	841 758,93	8 729,993	96,42	0,00	0,00	0,00	-2,24

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI P		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	4 970,791000	609 673,94
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-13 470,759000	-1 664 353,26
Solde net des Souscriptions / Rachats	-8 499,968000	-1 054 679,32
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	49 797,447000	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI I		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	872,430000	90 471,83
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-5 258,938000	-522 575,14
Solde net des Souscriptions / Rachats	-4 386,508000	-432 103,31
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	8 729,993000	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI P	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C2 PART CAPI I	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	30/12/2022
FR0011261908 C1 PART CAPI P	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	99 799,78
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,33
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	30/12/2022
FR0013300449 C2 PART CAPI I	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	9 562,22
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	30/12/2022
Total des créances		
Dettes	Frais de gestion	7 797,99
Total des dettes		7 797,99
Total dettes et créances		-7 797,99

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	6 676 427,87	99,50
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	924 865,20	13,78
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	5 199 402,84	77,49
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	552 159,83	8,23
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)	-7 797,99	-0,12
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	41 607,32	0,62
DISPONIBILITES	41 607,32	0,62
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
ACTIF NET	6 710 237,20	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						924 865,20	13,78
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						924 865,20	13,78
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						867 091,00	12,92
TOTAL FRANCE						840 551,00	12,52
FR0000034894 GAUMONT			EUR	795		84 270,00	1,26
FR0000044364 CRCAM NORMANDIE SEINE CCI			EUR	960		65 280,00	0,97
FR0000045213 CRCAM D'ILLE-ET-VILAINE CCI			EUR	1 370		65 897,00	0,98
FR0000051732 ATOS			EUR	4 000		36 048,00	0,54
FR0000052516 VILMORIN ET CIE			EUR	600		27 390,00	0,41
FR0000060873 MARIE BRIZARD WINE AND SPIRITS			EUR	8 000		17 840,00	0,27
FR0000066540 HERIGE			EUR	350		11 410,00	0,17
FR0000073041 PIERRE ET VACANCES			EUR	95 000		102 410,00	1,53
FR0000074759 FLEURY MICHON			EUR	12 600		230 580,00	3,41
FR0000185506 CRCAM ATLANTIQUE VENDEE CCI			EUR	990		69 597,00	1,04
FR0004159473 HEXAOM			EUR	200		3 720,00	0,06
FR0004170017 LNA SANTE			EUR	500		14 800,00	0,22
FR0004172450 MINT			EUR	27 300		79 989,00	1,19
FR0014000JX7 ALCHIMIE			EUR	11 600		31 320,00	0,47
TOTAL PAYS-BAS						26 540,00	0,40
NL00150001Q9 STELLANTIS			EUR	2 000		26 540,00	0,40
TOTAL Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé						57 774,20	0,86
TOTAL FRANCE						57 774,20	0,86
FR001400B4G1 PIERRE ET VAC.BSA CREANCIERS			EUR	52 522		57 774,20	0,86
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						5 199 402,84	77,49
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						5 199 402,84	77,49
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 073 526,25	16,00
TOTAL FRANCE						983 305,14	14,66
FR0011410281 GROUPT.CHU 3,65%13-140223	14/02/2013	14/02/2023	EUR	1	3,65	103 285,00	1,54
FR0013284643 ERAMET 4,196%17-280224	28/09/2017	28/02/2024	EUR	1	4,196	103 540,23	1,54
FR0013287273 ILIAD 1,5%17-141024	12/10/2017	14/10/2024	EUR	1	1,50	95 487,88	1,42

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013299500 BIRD 6%17-301123	28/11/2017	30/11/2023	EUR	3	6,00	30 255,27	0,45
FR0013301942 ORPEA 2,2%17-151224	15/12/2017	15/12/2024	EUR	3	2,20	150 343,56	2,24
FR0013374709 FINANC APSYS 5,5%18-141123	14/11/2018	14/11/2023	EUR	2		199 859,62	2,99
FR0013424934 BD BIRD AM 140624	14/06/2019	13/06/2024	EUR	12	5,25	120 962,47	1,80
FR0013526332 OCEA TV20-PERP.	06/08/2020	31/12/2050	EUR	10		105 858,33	1,58
XS2352739184 VALLOUREC 8,50%21-300626	30/06/2021	30/06/2026	EUR	73 527	8,50	73 712,78	1,10
TOTAL LUXEMBOURG						90 221,11	1,34
XS1716945586 EUROFINS SCIENTIFIC TV17-PERP.	13/11/2017	31/12/2050	EUR	100		90 221,11	1,34
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 295 261,91	19,30
000A10001584 VERTICAL SQUARE CONV.REGS	01/10/2020	01/10/2025	EUR	40		400 000,00	19,30
TOTAL FRANCE						895 261,91	19,30
FR0013286028 FIGEAC AERO 1,75%17-181028 CV	11/10/2017	18/10/2028	EUR	3 888	1,75	91 461,31	1,36
FR0013300381 MAISONS MONDE0,125%17-061223CV	06/12/2017	06/12/2023	EUR	2 000	0,125	92 952,00	1,39
FR0013342425 CLARANOVA ORNANE 01072023	19/06/2018	01/07/2023	EUR	300 226	5,00	330 248,60	4,92
FR0014005AO4 KORIAN 1.875PCT ODIRNANE CONV	08/09/2021	31/12/2050	EUR	11 000		380 600,00	11,63
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						117 455,80	1,75
TOTAL PAYS-BAS						117 455,80	1,75
XS1002121454 COOP.RABOBK TV14-PERP	24/01/2014	31/12/2050	EUR	4 876	2,1878	117 455,80	1,75
TOTAL Titres participatifs						1 461 527,60	21,79
TOTAL FRANCE						1 461 527,60	21,79
FR0000047607 ST-GOBAIN TPA 83-87-88 TR.1-2	16/05/1983	31/12/2050	EUR	2 205		255 780,00	3,81
FR0000047797 BQUE BRETAGNE TPA TMO 85	29/04/1985	31/12/2050	EUR	247		155 610,00	2,32
FR0000047821 DIAC TPA MAR85	11/03/1985	31/12/2050	EUR	503		140 840,00	2,10
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	870		235 404,60	3,51
FR0000140022 SANOFI SA TPA 83	13/06/1983	31/12/2050	EUR	442		309 400,00	4,62
FR0000140063 BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	09/07/1984	31/12/2050	EUR	1 059		134 493,00	2,00
LU0002804531 SAINT GOBAIN TV84-PERP.EXW	03/04/1984	31/12/2050	EUR	115		230 000,00	3,43
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						1 251 631,28	18,65
TOTAL FRANCE						1 251 631,28	18,65
FR0010154385 CASINO TV05-PERP.TUEL	20/01/2005	31/12/2050	EUR	575		154 605,52	2,30
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	279		279 823,08	4,17
FR0010167296 CNP ASSUR.PERP.TV05-TR.B TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	147		150 655,37	2,25

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	1		105 630,47	1,57
FR0012239531 BOURBON TV14-PERPETUEL CORP.	24/10/2014	31/12/2050	EUR	30		0,00	0,00
FR0013331949 LA POSTE TV18-PERP.	03/05/2018	31/12/2050	EUR	1		94 289,40	1,41
FR0013399177 ACCOR TV19-PERP.	31/01/2019	31/12/2050	EUR	1		97 329,60	1,45
XS0210434782 AXA TV05-PERP. EMTN	25/01/2005	31/12/2050	EUR	389	3,00	369 297,84	5,50
TOTAL Titres d'OPC						552 159,83	8,23
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						552 159,83	8,23
TOTAL FRANCE						552 159,83	8,23
FR0011146448 FASTEА OPPORTUNITES FCP 3DEC			EUR	3 485		505 708,35	7,54
FR0013182250 FASTEА OBLIG.ACTIV.C FCP 3DEC			EUR	465,166		46 451,48	0,69

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	DEUISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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

Coupon de la part C2 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEUISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

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



L'Aiglon - 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 PATRIMOINE

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022

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

Aux porteurs de parts du FCP FASTEA PATRIMOINE ,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le Président de la société de gestion Fastea Capital SAS, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds commun de placement Fastea Patrimoine relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 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 1^{er} 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 :

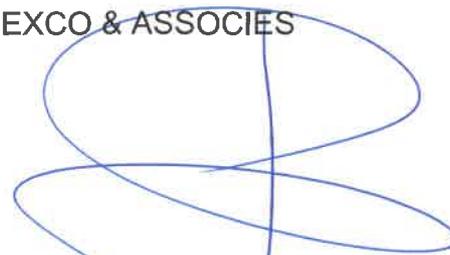
- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime

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

F6248 FASTEA PATRIMOINE

BILAN ACTIF

	30/12/2022	31/12/2021
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	6 676 427,87	9 030 723,17
Actions et valeurs assimilées	924 865,20	1 547 786,31
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	924 865,20	1 547 786,31
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	5 199 402,84	6 884 597,21
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	5 199 402,84	6 884 597,21
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	552 159,83	598 339,65
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	552 159,83	598 339,65
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	0,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
Comptes financiers	41 607,32	35 451,00
Liquidités	41 607,32	35 451,00
Total de l'actif	6 718 035,19	9 066 174,17



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	6 910 095,35	8 315 374,50
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)	-361 904,23	581 000,38
Résultat de l'exercice (a, b)	162 046,08	151 429,61
Total des capitaux propres	6 710 237,20	9 047 804,49
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	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	7 797,99	18 369,68
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	7 797,99	18 369,68
Comptes financiers	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	6 718 035,19	9 066 174,17

(a) Y compris comptes de régularisations

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

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

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	47 469,70	51 237,07
Produits sur obligations et valeurs assimilées	244 389,37	241 755,76
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)	291 859,07	292 992,83
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	215,39	812,23
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	215,39	812,23
Résultat sur opérations financières (I - II)	291 643,68	292 180,60
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	109 362,33	134 718,42
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	182 281,35	157 462,18
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-20 235,27	-6 032,57
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	162 046,08	151 429,61


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	9 047 804,49	9 376 949,90
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	700 145,77	1 124 229,04
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-2 186 928,40	-2 207 159,96
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	148 057,67	786 956,24
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-530 156,58	-156 845,12
Plus-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	0,00	0,00
Frais de transaction	-6 142,19	-10 081,42
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-644 824,91	-23 706,37
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-1 323 956,92</i>	<i>-679 132,01</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-679 132,01</i>	<i>-655 425,64</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	0,00	0,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
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	182 281,35	157 462,18
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	6 710 237,20	9 047 804,49



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

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

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 073 526,25	16,00
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	1 295 261,91	19,30
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	117 455,80	1,75
Titres participatifs	1 461 527,60	21,78
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	1 251 631,28	18,65
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	5 199 402,84	77,48
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	2 952 931,65	44,01	1 661 387,22	24,76	585 083,97	8,72	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	41 607,32	0,62	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	103 285,00	1,54	653 315,49	9,74	870 334,14	12,97	73 712,78	1,10	3 498 755,43	52,14
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	41 607,32	0,62	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			552 159,83
	FR0011146448	FASTEA OPP.FCP 3D	505 708,35
	FR0013182250	FASTEA OBL.AC.C 3D	46 451,48
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			552 159,83

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	30/12/2022	31/12/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	162 046,08	151 429,61
Total	162 046,08	151 429,61

	30/12/2022	31/12/2021
C1 PART CAPI P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	136 369,13	119 898,56
Total	136 369,13	119 898,56
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

	30/12/2022	31/12/2021
C2 PART CAPI I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	25 676,95	31 531,05
Total	25 676,95	31 531,05
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

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	-361 904,23	581 000,38
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-361 904,23	581 000,38

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 P		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-316 623,13	491 524,10
Total	-316 623,13	491 524,10
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

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
C2 PART CAPI I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-45 281,10	89 476,28
Total	-45 281,10	89 476,28
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

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 €
31/12/2018	C1 PART CAPI P	8 736 002,16	76 112,079	114,78	0,00	0,00	0,00	0,87
31/12/2018	C2 PART CAPI I	1 278 060,63	14 016,034	91,19	0,00	0,00	0,00	1,42
31/12/2019	C1 PART CAPI P	7 134 317,20	75 709,702	121,33	0,00	0,00	0,00	-0,46
31/12/2019	C2 PART CAPI I	1 380 940,92	14 226,029	97,07	0,00	0,00	0,00	0,30
31/12/2020	C1 PART CAPI P	7 984 443,15	65 807,658	121,33	0,00	0,00	0,00	-2,02
31/12/2020	C2 PART CAPI I	1 392 506,75	14 226,029	97,88	0,00	0,00	0,00	-1,30
31/12/2021	C1 PART CAPI P	7 649 459,21	58 297,415	131,21	0,00	0,00	0,00	10,48
31/12/2021	C2 PART CAPI I	1 398 345,28	13 116,501	106,60	0,00	0,00	0,00	9,22
30/12/2022	C1 PART CAPI P	5 868 478,27	49 797,447	117,84	0,00	0,00	0,00	-3,61
30/12/2022	C2 PART CAPI I	841 758,93	8 729,993	96,42	0,00	0,00	0,00	-2,24



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

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI P		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	4 970,791000	609 673,94
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-13 470,759000	-1 664 353,26
Solde net des Souscriptions / Rachats	-8 499,968000	-1 054 679,32
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	49 797,447000	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI I		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	872,430000	90 471,83
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-5 258,938000	-522 575,14
Solde net des Souscriptions / Rachats	-4 386,508000	-432 103,31
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	8 729,993000	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI P	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C2 PART CAPI I	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription r�troced�es	0,00
Montant des commissions de rachat r�troced�es	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	30/12/2022
FR0011261908 C1 PART CAPI P	
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,50
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	99 799,78
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,33
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

	30/12/2022
FR0013300449 C2 PART CAPI I	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,80
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	9 562,22
Pourcentage de frais de gestion variables	0,00
Commissions de surperformance (frais variables)	0,00
Rétrocessions de frais de gestion	0,00

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	30/12/2022
Total des créances		
Dettes	Frais de gestion	7 797,99
Total des dettes		7 797,99
Total dettes et créances		-7 797,99

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	6 676 427,87	99,50
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	924 865,20	13,78
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	5 199 402,84	77,49
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	0,00	0,00
TITRES OPC	552 159,83	8,23
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)	-7 797,99	-0,12
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	41 607,32	0,62
DISPONIBILITES	41 607,32	0,62
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
ACTIF NET	6 710 237,20	100,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées						924 865,20	13,78
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						924 865,20	13,78
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)						867 091,00	12,92
TOTAL FRANCE						840 551,00	12,52
FR000034894 GAUMONT			EUR	795		84 270,00	1,26
FR0000044364 CRCAM NORMANDIE SEINE CCI			EUR	960		65 280,00	0,97
FR0000045213 CRCAM D'ILLE-ET-VILAINE CCI			EUR	1 370		65 897,00	0,98
FR0000051732 ATOS			EUR	4 000		36 048,00	0,54
FR0000052516 VILMORIN ET CIE			EUR	600		27 390,00	0,41
FR0000060873 MARIE BRIZARD WINE AND SPIRITS			EUR	8 000		17 840,00	0,27
FR0000066540 HERIGE			EUR	350		11 410,00	0,17
FR0000073041 PIERRE ET VACANCES			EUR	95 000		102 410,00	1,53
FR0000074759 FLEURY MICHON			EUR	12 600		230 580,00	3,41
FR0000185506 CRCAM ATLANTIQUE VENDEE CCI			EUR	990		69 597,00	1,04
FR0004159473 HEXAOM			EUR	200		3 720,00	0,06
FR0004170017 LNA SANTE			EUR	500		14 800,00	0,22
FR0004172450 MINT			EUR	27 300		79 989,00	1,19
FR0014000JX7 ALCHIMIE			EUR	11 600		31 320,00	0,47
TOTAL PAYS-BAS						26 540,00	0,40
NL00150001Q9 STELLANTIS			EUR	2 000		26 540,00	0,40
TOTAL Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé						57 774,20	0,86
TOTAL FRANCE						57 774,20	0,86
FR001400B4G1 PIERRE ET VAC.BSA CREANCIERS			EUR	52 522		57 774,20	0,86
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées						5 199 402,84	77,49
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé						5 199 402,84	77,49
TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 073 526,25	16,00
TOTAL FRANCE						983 305,14	14,66
FR0011410281 GROUPT.CHU 3,65%13-140223		14/02/2013	EUR	1	3,65	103 285,00	1,54
FR0013284643 ERAMET 4,196%17-280224		28/09/2017	EUR	1	4,196	103 540,23	1,54
FR0013287273 ILJAD 1,5%17-141024		12/10/2017	EUR	1	1,50	95 487,88	1,42

1305



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

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013299500 BIRD 6%17-301123	28/11/2017	30/11/2023	EUR	3	6,00	30 255,27	0,45
FR0013301942 ORPEA 2,2%17-151224	15/12/2017	15/12/2024	EUR	3	2,20	150 343,56	2,24
FR0013374709 FINANC APSYS 5,5%18-141123	14/11/2018	14/11/2023	EUR	2		199 859,62	2,99
FR0013424934 BD BIRD AM 140624	14/06/2019	13/06/2024	EUR	12	5,25	120 962,47	1,80
FR0013526332 OCEA TV20-PERP.	06/08/2020	31/12/2050	EUR	10		105 858,33	1,58
XS252739184 VALLOUREC 8,50%21-300626	30/06/2021	30/06/2026	EUR	73 527	8,50	73 712,78	1,10
TOTAL LUXEMBOURG						90 221,11	1,34
XS1716945586 EUROFINS SCIENTIFIC TV17-PERP.	13/11/2017	31/12/2050	EUR	100		90 221,11	1,34
TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé						1 295 261,91	19,30
000A10001584 VERTICAL SQUARE CONV.REGS	01/10/2020	01/10/2025	EUR	40		400 000,00	19,30
TOTAL FRANCE						895 261,91	19,30
FR0013286028 FIGEAC AERO 1,75%17-181028 CV	11/10/2017	18/10/2028	EUR	3 888	1,75	91 461,31	1,36
FR0013300381 MAISONS MONDE0,125%17-061223CV	06/12/2017	06/12/2023	EUR	2 000	0,125	92 952,00	1,39
FR0013342425 CLARANOVA ORNANE 01072023	19/06/2018	01/07/2023	EUR	300 226	5,00	330 248,60	4,92
FR0014005A04 KORIAN 1.875PCT ODIRNANE CONV	08/09/2021	31/12/2050	EUR	11 000		380 600,00	11,63
TOTAL Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé						117 455,80	1,75
TOTAL PAYS-BAS						117 455,80	1,75
XS1002121454 COOP RABOBK TV14-PERP	24/01/2014	31/12/2050	EUR	4 876	2,1878	117 455,80	1,75
TOTAL Titres participatifs						1 461 527,60	21,79
TOTAL FRANCE						1 461 527,60	21,79
FR0000047607 ST-GOBAIN TPA 83-87-88 TR.1-2	16/05/1983	31/12/2050	EUR	2 205		255 780,00	3,81
FR0000047797 BQUE BRETAGNE TPA TMO 85	29/04/1985	31/12/2050	EUR	247		155 610,00	2,32
FR0000047821 DIAC TPA MAR85	11/03/1985	31/12/2050	EUR	503		140 840,00	2,10
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	870		235 404,60	3,51
FR0000140022 SANOFISA TPA 83	13/06/1983	31/12/2050	EUR	442		309 400,00	4,62
FR0000140063 BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	09/07/1984	31/12/2050	EUR	1 059		134 493,00	2,00
LU0002804531 SAINT GOBAIN TV84-PERP.EXW	03/04/1984	31/12/2050	EUR	115		230 000,00	3,43
TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)						1 251 631,28	18,65
TOTAL FRANCE						1 251 631,28	18,65
FR0010154385 CASINO TV05-PERPETUEL	20/01/2005	31/12/2050	EUR	575		154 605,52	2,30
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	279		279 823,08	4,17
FR0010167296 CNP ASSUR.PERP.TV05-TR.B TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	147		150 655,37	2,25

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	1		105 630,47	1,57
FR0012239531 BOURBON TV14-PERPETUEL CORP.	24/10/2014	31/12/2050	EUR	30		0,00	0,00
FR0013331949 LA POSTE TV18-PERP.	03/05/2018	31/12/2050	EUR	1		94 289,40	1,41
FR0013399177 ACCOR TV19-PERP.	31/01/2019	31/12/2050	EUR	1		97 329,60	1,45
XS0210434782 AXA TV05-PERP. EMTN	25/01/2005	31/12/2050	EUR	389	3,00	369 297,84	5,50
TOTAL Titres d'OPC						552 159,83	8,23
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE						552 159,83	8,23
TOTAL FRANCE						552 159,83	8,23
FR0011146448 FASTEA OPPORTUNITES FCP 3DEC			EUR	3 485		505 708,35	7,54
FR0013182250 FASTEA OBLIG.ACTIV.C FCP 3DEC			EUR	465,166		46 451,48	0,69



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 Courtiers 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*

Coupon de la part C2 : 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
 1305