



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 OBLIGATIONS ACTIVES

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

**SITUATION AU 31 DECEMBRE 2023**

## **FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES**

FONDS COMMUN DE PLACEMENT

Régi par le code monétaire et financier

*Situation au 31 décembre 2023*

### **Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif du fonds commun de placement FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES au 31 décembre 2023**

A la société de gestion FASTEA CAPITAL SAS,

En notre qualité de commissaire aux comptes du Fonds Commun de Placement FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES et en exécution des dispositions prévues par l'article 214-17 du Code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 31 décembre 2023 ci-jointe.

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


Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels appelle de notre part l'observation suivante :

- L'OPCVM détient dans son portefeuille des obligations convertibles en actions d'une société dont le jugement prononçant la liquidation a été rendu le 25 janvier 2024. La valeur nette de ces obligations convertibles en actions au 31 décembre 2023 dans le portefeuille de FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES est de 90 000 €. Nous n'avons pas,

à date, suffisamment d'éléments nous permettant de confirmer de la valeur de ces actifs en portefeuille.

Fait à Nantes, le 28 février 2023  
**EXCO & ASSOCIES**

DocuSigned by:  
  
D6D126866C03408...

Représenté par Philippe LHOMMEAU  
Commissaire aux comptes

CIC ADF

CLAVELLE Charlie le 19/01/24 11:10:01

Stock : Stock adm principal au 29/12/23  
PORTEFEUILLE : F6257 FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES

VL VALIDEE

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h  
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET)

PAGE 1 / 5

42, avenue de la Grande Armée

75017 Paris

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

Tris : BVAL )  
Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - www.exco.fr  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	<-----> COUPON COURU TOTA	PRCT PLUS OU MOINS VAL	ACT NET
-------------	----------------------	-------------------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	--------	------------------------------	--	------------------------------	---------------------------	------------

**PORTEFEUILLE TITRES****Actions & valeurs assimilées**

Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé

Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR001400B4G1	PIERRE ET VAC.BSA	17,126.	P EUR	0.	M 29/09/23	0.9	V	0.00	15,413.40	0.00	15,413.40	0.46
--------------	-------------------	---------	-------	----	------------	-----	---	------	-----------	------	-----------	------

Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé

								0.00	15,413.40	0.00	15,413.40	0.46
--	--	--	--	--	--	--	--	------	-----------	------	-----------	------

Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé

								0.00	15,413.40	0.00	15,413.40	0.46
--	--	--	--	--	--	--	--	------	-----------	------	-----------	------

**Actions & valeurs assimilées**

								0.00	15,413.40	0.00	15,413.40	0.46
--	--	--	--	--	--	--	--	------	-----------	------	-----------	------

**Obligations & Valeurs assimilées**

Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé

Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0011360478	POSTE 2,75%261124		P EUR	99.2827	% 29/12/23	99.097		99,282.65	99,382.52	285.52	99.87	2.99
--------------	-------------------	--	-------	---------	------------	--------	--	-----------	-----------	--------	-------	------

FR0011430982	ASF 3,128%110325	1.	P EUR	101.8324	% 29/12/23	98.779		101,832.37	101,325.84	2,546.84	-506.53	3.05
--------------	------------------	----	-------	----------	------------	--------	--	------------	------------	----------	---------	------

FR0013233384	ACCOR 2,50%24	1.	P EUR	100.3538	% 29/12/23	99.756		100,353.84	102,105.32	2,349.32	1,751.48	3.07
--------------	---------------	----	-------	----------	------------	--------	--	------------	------------	----------	----------	------

FR0013287273	ILIAD 1,5%141024	1.	P EUR	102.7097	% 29/12/23	98.012		102,709.73	98,343.97	331.97	-4,365.76	2.96
--------------	------------------	----	-------	----------	------------	--------	--	------------	-----------	--------	-----------	------

FR0013378452	ATOS 1,75%070525	1.	P EUR	80.7623	% 29/12/23	76.719		80,762.33	77,871.32	1,152.32	-2,891.01	2.34
--------------	------------------	----	-------	---------	------------	--------	--	-----------	-----------	----------	-----------	------

FR0013409265	PHALSBURG 5%24	2.	P EUR	99.7175	% 08/08/23	95.75	V	199,434.93	199,204.92	7,704.92	-230.01	5.99
--------------	----------------	----	-------	---------	------------	-------	---	------------	------------	----------	---------	------

FR0013424934	BIRD AM 5,25%24	8.	P EUR	100.6685	% 29/12/23	98.03		80,534.76	78,664.98	240.98	-1,869.78	2.37
--------------	-----------------	----	-------	----------	------------	-------	--	-----------	-----------	--------	-----------	------

FR0013469285	BERTRAND C 4,5%24	1.	P EUR	105.275	% 29/12/23	98.034		105,275.00	98,221.50	187.50	-7,053.50	2.95
--------------	-------------------	----	-------	---------	------------	--------	--	------------	-----------	--------	-----------	------

FR0013510179	AUCHAN HOLDING0126	1.	P EUR	100.2623	% 29/12/23	97.423		100,262.33	100,093.21	2,670.21	-169.12	3.01
--------------	--------------------	----	-------	----------	------------	--------	--	------------	------------	----------	---------	------

FR0013526332	OCEA TVPERP.	10.	P EUR	95.4753	% 29/12/23	104.763		95,475.34	107,639.71	2,876.71	12,164.37	3.24
--------------	--------------	-----	-------	---------	------------	---------	--	-----------	------------	----------	-----------	------

FR0014003281	CARREFOU 0,107%25	1.	P EUR	95.0035	% 29/12/23	95.296		95,003.50	95,355.35	59.35	351.85	2.87
--------------	-------------------	----	-------	---------	------------	--------	--	-----------	-----------	-------	--------	------

Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé

								1,160,926.78	1,158,208.64	20,405.64	-2,718.14	34.83
--	--	--	--	--	--	--	--	--------------	--------------	-----------	-----------	-------

Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé

DEVISE VALEUR : EUR EURO

000A10001584	VERTICAL SQUARE	15.	P EUR	10000.	M 29/12/23	6000.	V	150,000.00	90,000.00	0.00	-60,000.00	2.71
--------------	-----------------	-----	-------	--------	------------	-------	---	------------	-----------	------	------------	------

FR0014005A04	CLARIANE 1.87% OD	6,398.	P EUR	40.7025	M 07/09/22	34.6	V	260,414.35	221,370.80	1,652.60	-39,043.55	6.66
--------------	-------------------	--------	-------	---------	------------	------	---	------------	------------	----------	------------	------

Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé

								410,414.35	311,370.80	1,652.60	-99,043.55	9.36
--	--	--	--	--	--	--	--	------------	------------	----------	------------	------

**Titres participatifs**

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0000047607	ST-GOB.TPA83 T.1-2	880.	P EUR	118.1244	M 29/12/23	106.94	V	103,949.47	94,107.20	0.00	-9,842.27	2.83
--------------	--------------------	------	-------	----------	------------	--------	---	------------	-----------	------	-----------	------

FR0000047797	BQ.BRET.TPA TMO 85	149.	P EUR	599.3268	M 29/12/23	630.	V	89,299.70	93,870.00	0.00	4,570.30	2.82
--------------	--------------------	------	-------	----------	------------	------	---	-----------	-----------	------	----------	------

FR0000047821	DIAC TPA MAR85	208.	P EUR	237.9519	M 29/12/23	270.	V	49,493.99	56,160.00	0.00	6,666.01	1.69
--------------	----------------	------	-------	----------	------------	------	---	-----------	-----------	------	----------	------

FR0000140014	RENAULT TPA 83-84	360.	P EUR	377.9119	M 29/12/23	293.		136,048.29	105,480.00	0.00	-30,568.29	3.17
--------------	-------------------	------	-------	----------	------------	------	--	------------	------------	------	------------	------

FR0000140022	SANOFI SA TPA 83	143.	P EUR	603.4154	M 29/12/23	675.	V	86,288.40	96,525.00	0.00	10,236.60	2.90
--------------	------------------	------	-------	----------	------------	------	---	-----------	-----------	------	-----------	------

## CIC ADF

CLAVELLE Charlie le 19/01/24 11:10:01

PAGE 2 / 5

Inventaire sur historique de valorisation (HISIM)Stock : Stock admi principal au 29/12/23  
PORTEFEUILLE : F6257 FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES

VL VALIDEE

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

, Tris : BVAL )

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET		
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL			
FR0000140063	BNP PAR.TPA 84 1-2	EXA-31/12/50	600.	P EUR	118.3384	M 29/12/23	120.	V	71,003.05	72,000.00	0.00	996.95	2.17	
LU0002804531	ST GOBATIN TV84EXW	FRN-31/12/50	116.	P EUR	214.7931	% 29/09/23	193.	V	249,160.00	223,880.00	0.00	-25,280.00	6.73	
<b>Titres participatifs</b>														
									CUMUL (EUR)	785,242.90	742,022.20	0.00	-43,220.70	22.32
<b>Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>														
DEVISE VALEUR : EUR EURO														
FR0010154385	CASINO TV PERP.	FRN-31/12/50	206.	P EUR	33.9689	% 18/09/23	6.5	F	69,975.93	13,390.00	0.00	-56,585.93	0.40	
FR0010167247	CNP ASS.TV05 TR.A	EXA-31/12/50	117.	P EUR	100.8922	% 29/12/23	93.685		118,043.90	113,162.92	3,551.47	-4,880.98	3.40	
FR0010167296	CNP ASS.TV05 TR.B	FRN-31/12/50	119.	P EUR	101.5806	% 29/12/23	100.	V	120,880.97	121,664.49	2,664.49	783.52	3.66	
FR0011896513	GROUPAMA TV14-PERP	EXA-31/12/50	1.	P EUR	120.7356	% 29/12/23	100.498		120,735.62	104,329.97	3,831.97	-16,405.65	3.14	
XS0207825364	AXA TVPERP. S.19	EXA-31/12/50	107.	P EUR	103.5904	% 29/12/23	91.135		110,841.74	97,667.93	153.48	-13,173.81	2.94	
XS0210434782	AXA TV05 PERP.	EXA-31/12/50	46.	P EUR	101.832	% 29/12/23	83.425		46,842.70	39,672.32	1,296.82	-7,170.38	1.19	
XS1155697243	LA MONDIALE TVPERP	EXA-31/12/50	200.	P EUR	114.8673	% 29/12/23	100.328		229,734.52	201,125.13	469.13	-28,609.39	6.05	
<b>Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>														
									CUMUL (EUR)	817,055.38	691,012.76	11,967.36	-126,042.62	20.78
<b>Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>														
									CUMUL (EUR)	3,173,639.41	2,902,614.40	34,025.60	-271,025.01	87.29
<b>Oblig &amp; valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>														
<b>Oblig &amp; valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>														
DEVISE VALEUR : EUR EURO														
000A10002760	NANTRIXE FOA 12%30	EXA-30/07/30	10.	P EUR	10000.	M 12/07/23	10000.	F	100,000.00	100,000.00	0.00	0.00	3.01	
000A10003588	RENAISSANCE II	EXA-31/12/50	3.	P EUR	48553.1067	M 15/12/23	34252.59	V	145,659.32	102,757.77	0.00	-42,901.55	3.09	
000A10003714	METLD	EXA-22/12/26	10.	P EUR	100.	% 29/12/23	100.	V	100,000.00	100,000.00	0.00	0.00	3.01	
<b>Oblig &amp; valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>														
									CUMUL (EUR)	345,659.32	302,757.77	0.00	-42,901.55	9.11
<b>Oblig &amp; valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>														
									CUMUL (EUR)	345,659.32	302,757.77	0.00	-42,901.55	9.11
<b>Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>														
									CUMUL (EUR)	3,519,298.73	3,205,372.17	34,025.60	-313,926.56	96.40
<b>Titres d'OPC</b>														
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)														
DEVISE VALEUR : EUR EURO														
FR0007015169	SCH.S.TERM ESG C3D		175.545	P EUR	256.7964	M 28/12/23	269.63		45,079.32	47,332.20	0.00	2,252.88	1.42	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>														
									CUMUL (EUR)	45,079.32	47,332.20	0.00	2,252.88	1.42



**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

CIC ADF

CLAVELLE Charlie le 19/01/24 11:10:01

PAGE 3 / 5

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)Stock : Stock admi principal au 29/12/23  
PORTEFEUILLE : F6257 FASTEVA OBLIGATIONS ACTIVES

VL VALIDEE

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

, Tris : BVAL )

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	
<b>OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)</b>												
						CUMUL (EUR)		45,079.32	47,332.20	0.00	2,252.88	1.42
<b>Titres d'OPC</b>												
						CUMUL (EUR)		45,079.32	47,332.20	0.00	2,252.88	1.42
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>												
						CUMUL (EUR)		3,564,378.05	3,268,117.77	34,025.60	-296,260.28	98.29
<b>TRESORERIE</b>												
<b>Dettes et créances</b>												
<b>SRD et règlements différés</b>												
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
AT01.EUR	Ach.titr rgt.différé	-204,676.15	EUR	1.	29/12/23	1.		-204,676.15	-204,676.15	0.00	0.00	-6.16
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
						CUMUL (EUR)		-204,676.15	-204,676.15	0.00	0.00	-6.16
<b>SRD et règlements différés</b>												
						CUMUL (EUR)		-204,676.15	-204,676.15	0.00	0.00	-6.16
<b>Coupons et dividendes</b>												
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
000A10002760	NANTRIXE FOA 12%30	10.	P EUR	250.	29/12/23	0.	A	2,500.00	2,500.00	0.00	0.00	0.08
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
						CUMUL (EUR)		2,500.00	2,500.00	0.00	0.00	0.08
<b>Coupons et dividendes</b>												
						CUMUL (EUR)		2,500.00	2,500.00	0.00	0.00	0.08
<b>Frais de gestion</b>												
<b>Frais de gestion</b>												
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
FGES.EUR	Prov frais gestion	-2,506.05	EUR	1.	29/12/23	1.		-2,506.05	-2,506.05	0.00	0.00	-0.08
<b>Frais de gestion</b>												
						CUMUL (EUR)		-2,506.05	-2,506.05	0.00	0.00	-0.08
<b>Frais de gestion</b>												
						CUMUL (EUR)		-2,506.05	-2,506.05	0.00	0.00	-0.08
<b>Dettes et créances</b>												
						CUMUL (EUR)		-204,682.20	-204,682.20	0.00	0.00	-6.16



**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

**CIC ADF**

CLAVELLE Charlie le 19/01/24 11:10:01

PAGE 4 / 5

Inventaire sur historique de valorisation (HISIMV)

Stock : Stock adm principal au 29/12/23

PORTEFEUILLE : F6257 FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1)

, Tris : BVAL )

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
<b>Disponibilités</b>												
<b>Comptes à vue</b>												
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
BQ01.EUR	Banque	261,699.33	EUR	1.	29/12/23	1.		261,699.33	261,699.33	0.00	0.00	7.87
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>												
								CUMUL (EUR)	261,699.33	261,699.33	0.00	0.00 7.87
<b>Comptes à vue</b>												
								CUMUL (EUR)	261,699.33	261,699.33	0.00	0.00 7.87
<b>Disponibilités</b>												
								CUMUL (EUR)	261,699.33	261,699.33	0.00	0.00 7.87
<b>TRESORERIE</b>												
								CUMUL (EUR)	57,017.13	57,017.13	0.00	0.00 1.71
<b>PORTEFEUILLE : FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES (F6257 )</b>												
								(EUR)	3,621,395.18	3,325,134.90	34,025.60	-296,260.28 100.00



**Exco**  
& Associés  
42, avenue de la Grande Armée  
75017 Paris

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

Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - www.exco.fr  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1305

**CIC ADF**

CLAVELLE Charlie Te 19/01/24 11:10:01

PAGE 5 / 5

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)Stock : Stock admi principal au 29/12/23  
PORTEFEUILLE : F6257 FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES

VL VALIDEE

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

, Tris : BVAL )

Portefeuille titres : 3,268,117.77 Coupons et dividendes a recevoir : 2,500.

Frais de gestion du jour

CI Prov frais gestion : 86.31 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
CI FR0013182250 PART CAPI C	EUR	3,325,134.90	33,399.963	99.55	100.			99.55	99.55
Actif net total en EUR :		3,325,134.90							

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



**Exco**  
& Associés  
42, avenue de la Grande Armée  
75017 Paris

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

Société par Actions Simplifiée - RCS 519 767 735 Paris - [www.exco.fr](http://www.exco.fr)  
Société de Commissaires aux Comptes inscrite à la CRCC de Paris

1305

# **FASTEA OBLIGATIONS ACTIVES**

**DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 29/12/2023**

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

FCP Général

## **CLASSIFICATION**

Obligations et autres titres créances EURO

## **AFFECTATION DES RESULTATS**

Résultat capitalisable

## ETAT DU PATRIMOINE

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Les titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	3 205 372,17
b) Avoirs bancaires	261 699,33
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	65 245,60
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	3 532 317,10
e) Passif	-207 182,20
f) Valeur nette d'inventaire	3 325 134,90

\* Les montants sont signés

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

<b>Part</b>	<b>Type de part</b>	<b>Actif net</b>	<b>Nombre de parts en circulation</b>	<b>Valeur liquidative</b>
C1 FASTEА OBL.AC.C 3D	Capitalisation	3 325 134,90	33 399,963	99,55

## ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres :	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1	93,39	87,91
b) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	0,00	0,00
c) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières	0,00	0,00
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	0,00	0,00
e) Les autres actifs	4,89	4,61

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

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
ST GOBAIN TV84EXW	EUR	223 880,00	6,72	6,36
CLARIANE 1.87% OD	EUR	221 370,80	6,66	6,27
LA MONDIALE TVPERP	EUR	201 125,13	6,05	5,69
PHALSBOURG 5%24	EUR	199 204,92	5,99	5,64
CNP ASS.TV05 TR.B	EUR	121 664,49	3,66	3,44
CNP ASS.TV05 TR.A	EUR	113 162,92	3,40	3,20
OCEA TVPERP.	EUR	107 639,71	3,24	3,05
RENAULT TPA 83-84	EUR	105 480,00	3,17	2,99
GROUPAMA TV14-PERP	EUR	104 329,97	3,14	2,95
RENAISSANCE II	EUR	102 757,77	3,09	2,91
ACCOR 2,50%24	EUR	102 105,32	3,07	2,89
ASF 3,128%110325	EUR	101 325,84	3,05	2,87
AUCHAN HOLDING0126	EUR	100 093,21	3,01	2,83
METLD	EUR	100 000,00	3,01	2,83
POSTE 2,75%261124	EUR	99 382,52	2,99	2,81
ILIAD 1,5%141024	EUR	98 343,97	2,96	2,78
BERTRAND C 4,5%24	EUR	98 221,50	2,95	2,78
AXA TVPERP. S.19	EUR	97 667,93	2,94	2,76
SANOFI SA TPA 83	EUR	96 525,00	2,90	2,73
CARREFOU 0,107%25	EUR	95 355,35	2,87	2,70
ST-GOB.TPA83 T.1-2	EUR	94 107,20	2,83	2,66
BQ.BRET.TPA TMO 85	EUR	93 870,00	2,82	2,66
VERTICAL SQUARE	EUR	90 000,00	2,71	2,55
BIRD AM 5,25%24	EUR	78 664,98	2,37	2,23
ATOS 1,75%070525	EUR	77 871,32	2,34	2,20
BNP PAR.TPA 84 1-2	EUR	72 000,00	2,17	2,04
DIAC TPA MAR85	EUR	56 160,00	1,69	1,59
AXA TV05 PERP.	EUR	39 672,32	1,19	1,12
CASINO TV PERP.	EUR	13 390,00	0,40	0,38
<b>TOTAL</b>	<b>EUR</b>	<b>3 105 372,17</b>	<b>93,39</b>	<b>87,91</b>
<b>TOTAL</b>		<b>3 105 372,17</b>	<b>93,39</b>	<b>87,91</b>

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

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Construction & Matériaux ancien code ICB	12,61	11,88
Assurances multirisques ancien code ICB	10,18	9,58
Inv immobilier et serv ancien code ICB	8,94	8,42
Banques ancien code ICB	7,86	7,40
Assurances généralistes ancien code ICB	7,06	6,65
Equipements et services de sante ancien code ICB	6,66	6,27
Autres secteurs économiques	31,28	29,43
<b>TOTAL</b>	<b>84,59</b>	<b>79,63</b>

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

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage</b>	
	<b>Actif net</b>	<b>Total des actifs</b>
FRANCE	93,39	87,91
<b>TOTAL</b>	<b>93,39</b>	<b>87,91</b>

## VENTILATION DES AUTRES ACTIFS PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
<b>PARTS D'OPC</b>	<b>1,42</b>	<b>1,34</b>
▪ OPC et Fonds d'investissement à vocation générale (non-professionnels)	1,42	1,34
▪ FCPR, FCPI, FIP ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ Organisme de titrisation	0,00	0,00
▪ OPCI, SCPI ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ SEF, SICAF et fonds de fonds alternatifs	0,00	0,00
▪ Fonds professionnels à vocation générale (ouverts à des investisseurs professionnels)	0,00	0,00
▪ OPCI professionnels, Fonds professionnels spécialisés et fonds professionnels de capital investissements	0,00	0,00
▪ Autres placements collectifs	0,00	0,00
<b>AUTRES NATURES D'ACTIFS</b>	<b>9,57</b>	<b>9,01</b>
▪ Bons de souscription	0,46	0,44
▪ Bons de caisse	0,00	0,00
▪ Billets à ordre	0,00	0,00
▪ Billets hypothécaires	0,00	0,00
▪ Autres	9,11	8,57
<b>TOTAL</b>	<b>10,99</b>	<b>10,35</b>

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	876 354,00
Cessions	675 226,62

### Règlement SFTR

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

## PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>						<b>15 413,40</b>	<b>0,46</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>15 413,40</b>	<b>0,46</b>
<b>TOTAL Bons de Souscriptions négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>15 413,40</b>	<b>0,46</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>15 413,40</b>	<b>0,46</b>
FR001400B4G1 PIERRE ET VAC.BSA CREANCIERS			EUR	17126		15 413,40	0,46
<b>TOTAL Obligations &amp; Valeurs assimilées</b>						<b>3 205 372,17</b>	<b>96,41</b>
<b>TOTAL Obligations &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>2 902 614,40</b>	<b>87,30</b>
<b>TOTAL Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>1 158 208,64</b>	<b>34,84</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>1 158 208,64</b>	<b>34,84</b>
FR0011360478 POSTE 2,75%12-261124 EMTN	26/11/2012	26/11/2024	EUR	1	2.75	99 382,52	2,99
FR0011430982 AUT.SUD.FR.3,128%13-0325 EMTN	11/03/2013	11/03/2025	EUR	1	3.128	101 325,84	3,05
FR0013233384 ACCOR 2,50%17-250124	25/01/2017	25/01/2024	EUR	1	2.50	102 105,32	3,07
FR0013287273 ILIAD 1,5%17-141024	12/10/2017	14/10/2024	EUR	1	1.50	98 343,97	2,96
FR0013378452 ATOS 1,75%18-070525	07/11/2018	07/05/2025	EUR	1	1.75	77 871,32	2,34
FR0013409265 PHALSBURG 5%19-270324	27/03/2019	27/03/2024	EUR	2	5.00	199 204,92	5,99
FR0013424934 BIRD AM 5,25%19-130624	14/06/2019	13/06/2024	EUR	8	5.25	78 664,98	2,37
FR0013469285 BERTRAND CORP 4,5%19-201224	19/12/2019	20/12/2024	EUR	1	4.50	98 221,50	2,95

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013510179 AUCHAN HOLDING 29012026	29/04/2020	29/01/2026	EUR	1	2.875	100 093,21	3,01
FR0013526332 OCEA TV20-PERP.	06/08/2020	31/12/2050	EUR	10		107 639,71	3,24
FR0014003Z81 CARREFOUR BQUE 0,107%21-140625	14/06/2021	14/06/2025	EUR	1	0.107	95 355,35	2,87
<b>TOTAL Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>311 370,80</b>	<b>9,36</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>311 370,80</b>	<b>9,36</b>
000A10001584 VERTICAL SQUARE CONV.REGS	01/10/2020	01/10/2025	EUR	15		90 000,00	2,71
FR0014005AO4 CLARIANE 1.875PCT ODIRNANE CV	08/09/2021	31/12/2050	EUR	6398		221 370,80	6,65
<b>TOTAL Titres participatifs</b>						<b>742 022,20</b>	<b>22,32</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>742 022,20</b>	<b>22,32</b>
FR0000047607 ST-GOBAIN TPA 83-87-88 TR.1-2	16/05/1983	31/12/2050	EUR	880		94 107,20	2,83
FR0000047797 BQUE BRETAGNE TPA TMO 85	29/04/1985	31/12/2050	EUR	149		93 870,00	2,82
FR0000047821 DIAC TPA MAR85	11/03/1985	31/12/2050	EUR	208		56 160,00	1,69
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	360		105 480,00	3,17
FR0000140022 SANOFI SA TPA 83	13/06/1983	31/12/2050	EUR	143		96 525,00	2,90
FR0000140063 BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	09/07/1984	31/12/2050	EUR	600		72 000,00	2,17
LU0002804531 SAINT GOBAIN TV84-PERP.EXW	03/04/1984	31/12/2050	EUR	116		223 880,00	6,74
<b>TOTAL Titres subordonnés (TSR - TSDI)</b>						<b>691 012,76</b>	<b>20,78</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>691 012,76</b>	<b>20,78</b>
FR0010154385 CASINO TV05-PERPETUEL	20/01/2005	31/12/2050	EUR	206		13 390,00	0,40

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Taux	Valeur boursière	% Actif Net
FR0010167247 CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	117		113 162,92	3,40
FR0010167296 CNP ASSUR.PERP.TV05-TR.B TSDI	23/02/2005	31/12/2050	EUR	119		121 664,49	3,66
FR0011896513 GROUPAMA TV14-PERPETUAL	28/05/2014	31/12/2050	EUR	1		104 329,97	3,14
XS0207825364 AXA TV04-PERP. SUB.EMTN S.19	20/12/2004	31/12/2050	EUR	107		97 667,93	2,94
XS0210434782 AXA TV05-PERP. EMTN	25/01/2005	31/12/2050	EUR	46	3.00	39 672,32	1,19
XS1155697243 LA MONDIALE TV14-PERP SUBORD.	17/12/2014	31/12/2050	EUR	200		201 125,13	6,05
<b>TOTAL Oblig &amp; valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>302 757,77</b>	<b>9,11</b>
<b>TOTAL Oblig &amp; valeurs ass. non négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>						<b>302 757,77</b>	<b>9,11</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>302 757,77</b>	<b>9,11</b>
000A10002760 NANTRIXE FOA 12% 300730	03/07/2023	30/07/2030	EUR	10	12.00	100 000,00	3,01
000A10003588 RENAISSANCE II	03/12/2023	31/12/2050	EUR	3		102 757,77	3,09
000A10003714 METLD	22/12/2023	22/12/2026	EUR	10		100 000,00	3,01
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>						<b>47 332,20</b>	<b>1,42</b>
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>						<b>47 332,20</b>	<b>1,42</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>						<b>47 332,20</b>	<b>1,42</b>
FR0007015169 SCHELCH.SHORT TERM ESG C SL3D			EUR	175.545		47 332,20	1,42

## **RAPPORT DE GESTION SEMESTRIEL**

**31 décembre 2023**

### **FASTE A OBLIGATIONS ACTIVES**

## SOCIETE DE GESTION

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

## DEPOSITAIRE

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

## AFFECTATION DES RESULTATS

Capitalisation.

## OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

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

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

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

### - Caractéristiques essentielles du Fonds

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

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

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

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

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

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

## DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE

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

## CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DU SEMESTRE

Néant.

## POLITIQUE DE GESTION

En 2023, le marché a fini sur les chapeaux de roue. En effet, les propos très accommodants des banquiers centraux ont rassuré les investisseurs. L'inflation a baissé sous les 4% plus qu'attendu en Europe et aux États-Unis. La fin de la hausse des taux directeurs a été annoncé en septembre. Une légère euphorie s'est produite en octobre et novembre alors que les investisseurs envisageaient une première baisse des taux directeurs dès mars. Ce scénario n'aura finalement pas lieu. Les banquiers centraux attendent plus de signaux confirmant que l'inflation ne repartira pas à la hausse. L'indicateur le plus suivi est maintenant à boucle prix-salaire. Le consensus prévoit la première baisse de taux vers juin.

Les prévisions des économistes début 2023 signalant la reprise économique de la Chine et une récession aux États-Unis se sont révélées fausses. Le secteur immobilier en Chine s'est effondré. Nous retiendrons la faillite du promoteur Evergrande et ses 300 milliards d'euros de dettes. Le ralentissement de la demande, du fait de la hausse des taux en Occident, a pénalisé l'activité manufacturière et les exportations chinoises. Le PIB a toutefois progressé de 5.2% comme attendu. L'économie chinoise est engagée sur la voie d'une transition vers une croissance de haute qualité et vers un changement du modèle de croissance, passant d'un modèle principalement axé sur l'exportation à un modèle dans lequel la consommation intérieure joue un rôle plus important. Pour contrer les pressions déflationnistes, Pékin va réduire le taux de réserve obligatoire des banques qui pourront prêter davantage aux entreprises et soutenir l'économie réelle. Aux États-Unis, la consommation, notamment à crédit, est restée forte en fin d'année. Les créations d'emplois sont restées dynamiques. Face à la vigueur de l'économie, la FED n'est pas dans l'urgence de baisser ses taux directeurs. Le secteur bancaire s'est consolidé. Les plus grosses banques ont bénéficié des difficultés de liquidités de celles de taille moyenne pour les acquérir à bas coûts. Le secteur de la technologie a surfé sur le boom de l'IA. Les 7 magnifiques (Microsoft, Apple, Alphabet, Amazon, Meta, Tesla et Nvidia) ont tiré l'ensemble de la performance du marché. En Europe, l'économie finit l'année 2023 plus fragile avec certains pays qui sont entrés en déflation (Pays-Bas) et en récession (Allemagne). En France, le contexte reste morose avec des indices d'activités manufacturiers et des services en décroissance. La BCE sera peut-être contrainte de baisser ses taux plus rapidement qu'elle le souhaite pour venir en aide à l'économie. Des risques inflationnistes demeurent aux portes de l'Europe, la guerre en Ukraine, le conflit dans la bande de Gaza, les attaques Houthis en mer Rouge etc.

Tous ces facteurs d'incertitudes profitent une nouvelle fois en priorité aux grandes capitalisations. Sur les trois derniers mois, les petites sociétés, plus ancrées dans le territoire, ont entamé leur rattrapage selon les propos accommodants des banques centrales. Le prix des obligations cotées a mécaniquement augmenté pour s'ajuster aux nouveaux rendements du marché qui se sont détendus. Dans ce cadre, la prime de risque entre titres High Yield et Investment Grade s'est écarté de nouveau. Mais la probabilité de défaut des sociétés plutôt cycliques et très endettées est devenue critique, en particulier dans le secteur de l'immobilier et des ventes au détail (habillement). La stratégie de portage à maturité permet de profiter du remboursement à 100% du principal des titres alors que ceux-ci affichent une décote dans leur prix. Plusieurs remboursements ont eu lieu au 2ème semestre 2023. Nous restons prudents face au mur de la dette en 2026 et 2028. Nous sélectionnons des titres de maturité plus courte, 1-2 ans et Investment grade (peu d'endettement).

## PERFORMANCE

	YTD	Performances cumulées					Perf. calendaire	
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	Création	2023	2022
<b>FASTEA Obligations Actives</b>	<b>-0,31%</b>	<b>-0,47%</b>	<b>-1,29%</b>	<b>-1,11%</b>	<b>-0,31%</b>	<b>-0,45%</b>	<b>-0,31%</b>	<b>-6,47%</b>
Indice de référence	3,43%	1,02%	2,36%	2,88%	3,43%	-2,65%	3,43%	-0,79%
Écart	-3,74%	-1,49%	-3,65%	-3,99%	-3,74%	2,20%	-3,74%	-5,68%

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

Au 31/12/2023, FASTEA Obligations Actives n'est pas investi en OPCVM gérés par FASTEA Capital.