



61, rue Henri Regnault La Défense
92400 COURBEVOIE
France
Tél : +33 (0)1 49 97 60 00
Fax : +33 (0)1 49 97 60 01
www.mazars.fr

FCP ARBEVEL MICROCAPS EURO

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

FCP ARBEVEL MICROCAPS EURO

20 rue de la Baume
75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

Aux porteurs de parts du FCP ARBEVEL MICROCAPS EURO,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) ARBEVEL MICROCAPS EURO relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31 décembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement à capital variable.

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 donc pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

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 direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise 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 FCP ou de cesser son activité.

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

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

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

Comme précisé par l'article L.821-55 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 FCP.

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 société de gestion 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 du FCP 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.

Le Commissaire aux comptes

Mazars

Fait à Courbevoie, date de la signature électronique

Document authentifié et daté par signature électronique

Jean-Luc MENDIELA

BILAN ACTIF

	29.12.2023 EUR	30.12.2022 EUR
IMMOBILISATIONS NETTES	-	-
DÉPÔTS	-	-
INSTRUMENTS FINANCIERS	63 441 204,80	69 957 281,32
• Actions et valeurs assimilées		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	63 441 204,80	69 957 281,32
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• Obligations et valeurs assimilées		
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• Titres de créances		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<i>Titres de créances négociables</i>	-	-
<i>Autres titres de créances</i>	-	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
• Organismes de placements collectifs		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	-	-
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays États membres de l'Union européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres États membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
• Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres financiers prêtés	-	-
Titres financiers empruntés	-	-
Titres financiers donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
• Autres instruments financiers		
Créances	-	38 452,19
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	-	38 452,19
Comptes financiers	1 954 742,46	1 693 548,74
Liquidités	1 954 742,46	1 693 548,74
Autres actifs	-	-
TOTAL DE L'ACTIF	65 395 947,26	71 689 282,25

BILAN PASSIF

	29.12.2023 EUR	30.12.2022 EUR
CAPITAUX PROPRES		
• Capital	67 209 185,87	75 559 442,04
• Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
• Report à nouveau	-	-
• Plus et moins-values nettes de l'exercice	-2 487 057,33	-4 510 858,25
• Résultat de l'exercice	605 969,67	558 777,10
Total des capitaux propres (montant représentatif de l'actif net)	65 328 098,21	71 607 360,89
INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
• Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
• Opérations temporaires sur titres financiers		
Dettes représentatives de titres financiers donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres financiers empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
• Contrats financiers		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Autres opérations	-	-
DETTES	67 849,05	81 921,36
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	67 849,05	81 921,36
COMPTES FINANCIERS	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	65 395 947,26	71 689 282,25

HORS BILAN

	29.12.2023 EUR	30.12.2022 EUR
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
AUTRES OPÉRATIONS		
• Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Engagements de gré à gré		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-
• Autres engagements		
- Marché à terme ferme (Futures)	-	-
- Marché à terme conditionnel (Options)	-	-
- Dérivés de crédit	-	-
- Swaps	-	-
- Contracts for Differences (CFD)	-	-

COMPTE DE RÉSULTAT

	29.12.2023 EUR	30.12.2022 EUR
PRODUITS SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES		
• Produits sur dépôts et sur comptes financiers	36 015,38	2 643,02
• Produits sur actions et valeurs assimilées	927 473,13	1 022 218,52
• Produits sur obligations et valeurs assimilées	-	-
• Produits sur titres de créances	-	-
• Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Produits sur contrats financiers	-	-
• Autres produits financiers	-	-
Total (I)	963 488,51	1 024 861,54
CHARGES SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES		
• Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres financiers	-	-
• Charges sur contrats financiers	-	-
• Charges sur dettes financières	-338,48	-21 375,92
• Autres charges financières	-	-
Total (II)	-338,48	-21 375,92
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (I - II)	963 150,03	1 003 485,62
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-357 180,36	-413 574,50
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	605 969,67	589 911,12
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-	-31 134,02
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
RÉSULTAT (I - II + III - IV +/- V - VI) :	605 969,67	558 777,10



Comptes annuels
ANNEXES

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

■ Comptabilisation des revenus

Le Fonds comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon couru.

■ Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille du Fonds est effectuée frais exclus.

■ Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs du Fonds sont évalués selon les principes suivants :

■ Actions et titres assimilés cotés (valeurs de la zone euro)

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.

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

■ Titres d'OPCVM et FIA en portefeuille

Évaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

■ 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 (ou à l'estimation, si l'opération est réalisée de gré à gré) multiplié par le nombre de contrats et par le nominal.

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.

■ Frais de fonctionnement et de gestion

Les frais recouvrent tous les frais facturés directement au Fonds, à l'exception des frais de transactions.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement au FCP, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourse, etc.) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion, et les taxes diverses.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au Fonds, se reporter au DICI.

Frais facturés au Fonds	Assiette	Taux barème
Frais de gestion financière	Actif net	0.45% TTC maximum
Frais administratifs externes à la société de gestion (valorisateur, suivi administratif et comptable, CAC)	Actif net	0.08% TTC maximum
Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	Non significatifs

Règles et méthodes comptables

Frais facturés au Fonds	Assiette	Taux barème
Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
Commission de sur performance	Actif net	Néant

■ Devise de comptabilité

La comptabilité du compartiment est effectuée en euro.

■ Indication des changements comptables soumis à l'information particulière des actionnaires

Changements intervenus : Néant.

Changements à intervenir : Néant.

■ Indication des autres changements soumis à l'information particulière des actionnaires

Changements intervenus : Néant.

Changements à intervenir : Néant.

■ Indication et justification des changements d'estimation et de modalités d'application

Néant.

■ Indication de la nature des erreurs corrigées au cours de l'exercice

Néant.

■ Indication des droits et conditions attachés à chaque catégorie d'actions

Capitalisation, les sommes distribuables ainsi que les plus-values nettes réalisées sont intégralement capitalisées chaque année.

ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

	29.12.2023 EUR	30.12.2022 EUR
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	71 607 360,89	-
Souscriptions (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	-	84 419 293,74
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-	-
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	4 611 639,37	995 852,03
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-7 046 021,51	-5 340 386,12
Plus-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-	-
Frais de transaction	-52 675,19	-169 545,23
Différences de change	-	-
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers :	-4 398 175,02	-8 887 764,51
- Différence d'estimation exercice N	-13 285 939,53	-8 887 764,51
- Différence d'estimation exercice N-1	-8 887 764,51	-
Variations de la différence d'estimation des contrats financiers :	-	-
- Différence d'estimation exercice N	-	-
- Différence d'estimation exercice N-1	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	605 969,67	589 911,12
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-0,14
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	65 328 098,21	71 607 360,89

COMPLÉMENTS D'INFORMATION

1. Instruments financiers : ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

1.1. Ventilation du poste "Obligations et valeurs assimilées" par nature d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Obligations indexées	-	-
Obligations convertibles	-	-
Obligations à taux fixe	-	-
Obligations à taux variable	-	-
Obligations zéro coupons	-	-
Titres participatifs	-	-
Autres instruments	-	-

1.2. Ventilation du poste "Titres de créances" par nature juridique ou économique d'instrument

	Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé
Bons du Trésor	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers	-	-
Titres de créances à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	-	-
Titres de créances à moyen terme NEU MTN	-	-
Autres instruments	-	-

1.3. Ventilation du poste "Opérations de cession sur instruments financiers" par nature d'instrument

	Titres reçus en pension cédés	Titres empruntés cédés	Titres acquis à réméré cédés	Ventes à découvert
Actions	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Autres instruments	-	-	-	-

Compléments d'information

1.4. Ventilation des rubriques de hors-bilan par type de marché (notamment taux, actions)

	Taux	Actions	Change	Autres
Opérations de couverture				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-
Autres opérations				
Engagements sur les marchés réglementés ou assimilés	-	-	-	-
Engagements de gré à gré	-	-	-	-
Autres engagements	-	-	-	-

2. Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variables	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	1 954 742,46
Passif				
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

3. Ventilation par maturité résiduelle 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	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	1 954 742,46	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

Compléments d'information

4. Ventilation par devise de cotation ou d'évaluation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

Cette ventilation est donnée pour les principales devises de cotation ou d'évaluation, à l'exception de la devise de tenue de la comptabilité.

Par devise principale	-	-	-	Autres devises
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Actions et valeurs assimilées	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
OPC	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Créances	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-
Passif				
Opé. de cession sur inst. financiers	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres financiers	-	-	-	-
Dettes	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

5. Créances et Dettes : ventilation par nature

Détail des éléments constitutifs des postes "autres créances" et "autres dettes", notamment ventilation des opérations de change à terme par nature d'opération (achat/vente).

Créances		
Opérations de change à terme de devises :		-
Achats à terme de devises		-
Montant total négocié des Ventes à terme de devises		-
Autres Créances :		-
-		-
-		-
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-
Dettes		67 849,05
Opérations de change à terme de devises :		
Ventes à terme de devises		-
Montant total négocié des Achats à terme de devises		-
Autres Dettes :		
Achats règlements différés		41 580,35
Frais provisionnés		26 268,70
-		-
-		-
-		-
Autres opérations		-

Compléments d'information

6. Capitaux propres

	Souscriptions		Rachats	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
Nombre de parts émises / rachetées pendant l'exercice	-	-	-	-
Commission de souscription / rachat		-		-
Rétrocessions		-		-
Commissions acquises à l'OPC		-		-

7. Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) en % de l'actif net moyen	0,52
Commission de surperformance (frais variables) : montant des frais de l'exercice	-
Rétrocession de frais de gestion :	
- Montant des frais rétrocédés à l'OPC	-
- Ventilation par OPC "cible" :	
- OPC 1	-
- OPC 2	-

8. Engagements reçus et donnés

8.1. Description des garanties reçues par l'OPC avec mention des garanties de capital.....	Néant
8.2. Description des autres engagements reçus et/ou donnés	Néant

9. Autres informations

9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :	
- Instruments financiers reçus en pension (livrée)	-
- Autres opérations temporaires	-
9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :	
- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :	
- actions	-
- obligations	-
- titres de créances	-
- autres instruments financiers	-
9.3. Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (Sicav) et OPC gérés par ces entités :	
- OPC	-
- autres instruments financiers	-

Compléments d'information

10. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

(En devise de comptabilité de l'OPC)

Acomptes versés au titre de l'exercice

Date	Montant global	Montant unitaire	Crédit d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
Total acomptes	-	-	-	-

	29.12.2023 EUR	30.12.2022 EUR
Affectation du résultat		
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	605 969,67	558 777,10
Total	605 969,67	558 777,10
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	605 969,67	558 777,10
Total	605 969,67	558 777,10
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat	-	-

Compléments d'information

11. Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

(En devise de comptabilité de l'OPC)

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice

Date	Montant global	Montant unitaire
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
Total acomptes	-	-

	29.12.2023 EUR	30.12.2022 EUR
Affectation des plus et moins-values nettes		
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-2 487 057,33	-4 510 858,25
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-2 487 057,33	-4 510 858,25
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-2 487 057,33	-4 510 858,25
Total	-2 487 057,33	-4 510 858,25
Information relative aux actions ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	-	-
Distribution unitaire	-	-

Compléments d'information

12. Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques du Fonds au cours des 5 derniers exercices

Devise OPC EUR	29.12.2023	30.12.2022	-	-	-
Actif net	65 328 098,21	71 607 360,89	-	-	-
Nombre de parts en circulation	85 318,001	85 318,001	-	-	-
Valeur liquidative	765,7	839,29	-	-	-
Distribution unitaire sur plus et moins- values nettes (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire (y compris acomptes)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire transféré aux porteurs (personne physique) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire ⁽²⁾	-22,04	-46,32	-	-	-

⁽¹⁾ En application de l'Instruction Fiscale du 4 mars 1993 de la Direction Générale des Impôts, le crédit d'impôt unitaire est déterminé le jour du détachement du dividende par répartition du montant global des crédits d'impôt entre les actions en circulation à cette date.

⁽²⁾ La capitalisation unitaire correspond à la somme du résultat et des plus et moins-values nettes sur le nombre de parts en circulation. Cette méthode de calcul est appliquée depuis le 1er janvier 2013.

INVENTAIRE

29.12.2023

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
Valeurs mobilières						
Action						
FR0010557264	AB SCIENCE PROMESSE	PROPRE	60 000,00	213 300,00	EUR	0,33
FR0014007ZB4	AELIS FARMA	PROPRE	24 964,00	327 028,40	EUR	0,50
IT0005446700	ALA SPA	PROPRE	62 443,00	995 965,85	EUR	1,52
DE000A3CMGM5	APONTIS PHARMA AG	PROPRE	92 828,00	440 933,00	EUR	0,67
FR0000074148	ASSYSTEM	PROPRE	41 879,00	2 073 010,50	EUR	3,17
FR0011992700	ATEME	PROPRE	41 735,00	293 814,40	EUR	0,45
FR0000063737	AUBAY	PROPRE	19 982,00	832 250,30	EUR	1,27
DE000A2DAM03	AUMANN AG	PROPRE	7 611,00	141 412,38	EUR	0,22
FR0000074072	BIGBEN INTERACTIVE	PROPRE	69 005,00	238 757,30	EUR	0,37
FR0004174233	BILENDI	PROPRE	65 268,00	1 018 180,80	EUR	1,56
FR0011648716	CARBIOS	PROPRE	26 578,00	745 512,90	EUR	1,14
BE0974273055	CARE PROPERTY INVEST SA REIT	PROPRE	56 453,00	805 019,78	EUR	1,23
FR0010425595	CELLECTIS	PROPRE	95 101,00	262 859,16	EUR	0,40
DE0005403901	CEWE STIFT AKT	PROPRE	11 280,00	1 141 536,00	EUR	1,75
FR0004152882	CLASQUIN	PROPRE	12 411,00	1 532 758,50	EUR	2,35
FR0011716265	CROSSJECT	PROPRE	88 303,00	438 865,91	EUR	0,67
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE	PROPRE	22 002,00	1 262 914,80	EUR	1,93
FR0000054132	DELFINGEN INDUSTRY	PROPRE	13 997,00	690 052,10	EUR	1,06
FR0013283108	DELTA PLUS GROUP	PROPRE	8 562,00	662 698,80	EUR	1,01
FR0000053381	DERICHEBOURG ACT.	PROPRE	98 000,00	497 840,00	EUR	0,76
FI4000115464	DETECTION TECHNOLOGY PLC	PROPRE	50 638,00	693 740,60	EUR	1,06
FR0013331212	DONT NOD ENTERTAINMENT SA	PROPRE	116 648,00	564 576,32	EUR	0,86
ES0105548004	ECOENER SA	PROPRE	189 497,00	803 467,28	EUR	1,23
FR0011466069	EKINOPS	PROPRE	255 900,00	1 499 574,00	EUR	2,30

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
NL0015000GX8	ENVIPCO HOLDING BV	PROPRE	303 193,00	1 000 536,90	EUR	1,53
FR0000035818	ESKER	PROPRE	7 117,00	1 135 873,20	EUR	1,74
FR0000062671	EXAIL TECHNOLOGIES SA	PROPRE	92 768,00	1 790 422,40	EUR	2,74
IT0004967292	FABBRICA ITALIANA LAPIS ED AFFINI SPA	PROPRE	105 376,00	925 201,28	EUR	1,42
FR0012419307	FOCUS ENTERTAINMENT SA	PROPRE	29 000,00	451 240,00	EUR	0,69
FR0010485268	FONTAINE PAJOT	PROPRE	8 857,00	1 014 126,50	EUR	1,55
FR0013295789	FRANCOIS FERES	PROPRE	10 983,00	493 136,70	EUR	0,75
FR0004187367	FREELANCE.COM	PROPRE	89 000,00	344 430,00	EUR	0,53
CH0308403085	GENEURO SA	PROPRE	200 000,00	218 000,00	EUR	0,33
IT0005531261	GENTILI MOSCONI SPA RG	PROPRE	137 486,00	481 201,00	EUR	0,74
DE0005800601	GFT TECHNOLOGIES SE	PROPRE	29 067,00	906 890,40	EUR	1,39
IT0005221517	GPI SPA	PROPRE	61 495,00	613 105,15	EUR	0,94
FR00140069V2	GROUPE BERKEM SA	PROPRE	57 116,00	174 774,96	EUR	0,27
FR0014007LQ2	HUNYVERS	PROPRE	68 900,00	964 600,00	EUR	1,48
FR0000071797	INFOTEL	PROPRE	15 511,00	822 083,00	EUR	1,26
DE000A0B9N37	JDC GROUP	PROPRE	38 368,00	748 176,00	EUR	1,15
FR0010722819	KALRAY	PROPRE	41 000,00	850 750,00	EUR	1,30
DE000A2TSQH7	KATEK SE	PROPRE	74 383,00	810 774,70	EUR	1,24
DE000A2YN504	KNAUS TABBERT AG	PROPRE	5 838,00	274 386,00	EUR	0,42
FR0013030152	LA FRANCAISE DE IENERGIE SA	PROPRE	16 555,00	847 616,00	EUR	1,30
FR0000066607	LACROIX GROUP SA	PROPRE	17 289,00	515 212,20	EUR	0,79
IT0005107492	LU VE SPA AZ	PROPRE	78 278,00	1 808 221,80	EUR	2,77
FR0000038242	LUMIBIRD SA	PROPRE	113 090,00	1 377 436,20	EUR	2,11
FR0011049824	MEDIAN TECHNOLOGIES	PROPRE	73 039,00	346 935,25	EUR	0,53
FR0004065605	MEDINCELL SA	PROPRE	64 569,00	464 896,80	EUR	0,71
DE000A1MMCC8	MEDIOS AG	PROPRE	71 093,00	1 127 534,98	EUR	1,73
FR0010353888	MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLOGY	PROPRE	40 000,00	652 000,00	EUR	1,00
DE0006569908	MLP	PROPRE	170 557,00	944 885,78	EUR	1,45

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
FR0013270626	M2I SAS	PROPRE	240 000,00	897 600,00	EUR	1,37
FR0013482791	NACON SA SU	PROPRE	337 298,00	562 613,06	EUR	0,86
FR0014003T71	OMER DECUGIS & CIE SA	PROPRE	120 000,00	495 600,00	EUR	0,76
IT0005453748	OMER SPA	PROPRE	70 756,00	213 683,12	EUR	0,33
FR0000073041	PIERRE & VACANCES	PROPRE	528 584,00	820 362,37	EUR	1,26
DE0007461006	PVA TEPLA	PROPRE	43 656,00	890 582,40	EUR	1,36
DE0005137004	QSC	PROPRE	756 887,00	451 104,65	EUR	0,69
FR0000120560	QUADIENT SA	PROPRE	80 681,00	1 550 688,82	EUR	2,37
FI0009002943	RAISIO OYJ V	PROPRE	325 401,00	642 992,38	EUR	0,98
BE0003656676	RECTICEL	PROPRE	31 131,00	329 988,60	EUR	0,51
FR0000039109	SECHE ENVIRONNEMENT	PROPRE	8 926,00	981 860,00	EUR	1,50
IT0005438046	SECO S P A	PROPRE	354 943,00	1 220 294,03	EUR	1,87
DE0007568578	SFC SMART FUEL CELL	PROPRE	59 805,00	1 167 393,60	EUR	1,79
FR0013214145	SMCP SAS	PROPRE	283 333,00	968 998,86	EUR	1,48
FR0000065864	SOGCLAIR	PROPRE	36 000,00	660 600,00	EUR	1,01
DE000A2G9MZ9	STEMMER IMAGING AG	PROPRE	45 703,00	1 517 339,60	EUR	2,32
FR0004180578	SWORD GROUP	PROPRE	45 316,00	1 805 842,60	EUR	2,76
ES0178165017	TECNICAS REUNIDAS	PROPRE	86 500,00	722 275,00	EUR	1,11
FR0000033003	TOUAX	PROPRE	117 405,00	659 816,10	EUR	1,01
BE0974371032	UNIFIEDPOST GROUP SA NV	PROPRE	141 191,00	364 272,78	EUR	0,56
FR0013254851	VALBIOTIS SAS	PROPRE	133 333,00	666 665,00	EUR	1,02
FR0010766667	VENTE UNIQUE COM SA	PROPRE	50 129,00	626 612,50	EUR	0,96
FR0010291245	VERIMATRIX SA	PROPRE	500 000,00	229 000,00	EUR	0,35
DE0007667107	VOSSLOH AG	PROPRE	45 309,00	1 900 712,55	EUR	2,91
FR0004045847	VOYAGEURS DU MONDE	PROPRE	11 150,00	1 438 350,00	EUR	2,20
LU2333563281	468 SPAC I SE	PROPRE	130 000,00	682 500,00	EUR	1,04
DE000A11QW68	7C SOLARPARKEN AG	PROPRE	191 156,00	692 940,50	EUR	1,06
Total Action				63 441 204,80		97,11
Total Valeurs mobilières				63 441 204,80		97,11

Code valeur	Libellé valeur	Statut Valeur	Quantité	Valeur boursière	Devise de cotation	% Actif net
Liquidites						
BANQUE OU ATTENTE						
	Ach diff titres EUR	PROPRE	-41 580,35	-41 580,35	EUR	-0,06
	Banque EUR SGP	PROPRE	1 954 742,46	1 954 742,46	EUR	2,99
Total BANQUE OU ATTENTE				1 913 162,11		2,93
FRAIS DE GESTION						
	PrComGestAdm	PROPRE	-3 536,17	-3 536,17	EUR	-0,01
	PrComGestFin	PROPRE	-22 732,53	-22 732,53	EUR	-0,03
Total FRAIS DE GESTION				-26 268,70		-0,04
Total Liquidites				1 886 893,41		2,89
Total ARBEVEL MICROCAPS EURO				65 328 098,21		100,00