



KPMG S.A.
224 rue Carmin
CS 17610
31676 Labège
France

Fonds d'Investissement de Proximité Fip Avantage PME IV

**Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif
au 31 décembre 2024**

Fonds d'Investissement de Proximité
Fip Avantage PME IV
8, rue des Trente-six Ponts - CS 64210 - 31031 Toulouse Cedex 4

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



KPMG S.A.
224 rue Carmin
CS 17610
31676 Labège
France

Fonds d'Investissement de Proximité Fip Avantage PME IV

8, rue des Trente-six Ponts - CS 64210 - 31031 Toulouse Cedex 4

Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif au 31 décembre 2024

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds et en application des dispositions de l'article L. 214-24-49 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 2024 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds. 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 acquise 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, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Labège

KPMG S.A.

Dechelotte Diego
Associé

FIP AVANTAGE PME 4
TABLEAU DE VENTILATION DE L'ACTIF NET
31 décembre 2024

en Euros

	31/12/2024	%
Instruments financiers de capital investissement	52	0%
- négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	0%
- non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	53	0%
Autres instruments financiers	90 515	12%
Créances	325 499	41%
Dettes	-	1 013
Comptes financiers	369 747	47%
TOTAL ACTIF NET	784 802	100%

**FIP AVANTAGE PME 4
HORS BILAN
31 décembre 2024**

en Euros

Engagements sur opérations de marché

	31/12/2024	30/06/2024
Opérations de couverture	<i>NEANT</i>	<i>NEANT</i>
- Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Engagements de gré à gré		
- Autres engagements		
Autres opérations	<i>NEANT</i>	<i>NEANT</i>
- Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Engagements de gré à gré		
- Autres engagements		

FIP AVANTAGE PME 4

31 décembre 2024

III. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN, HORS BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

III.1 - Evolution du capital au cours de l'exercice

III.1.1 - Décomposition de la ligne "capitaux propres" du passif du bilan selon le tableau suivant :

en Euros		6 mois 31/12/2024	12 mois 30/06/2024	Variation exercice
Apports		8 307 885	8 307 885	-
Capital souscrits parts A	+	8 287 135	8 287 135	-
Capital non appelé parts A	-	-	-	-
Capital souscrits parts B	+	-	-	-
Capital non appelé parts B	-	-	-	-
Capital souscrits parts C	+	20 750	20 750	-
Capital non appelé parts C	-	-	-	-
Résultat de la gestion	-	3 535 117	3 569 947	34 831
Résultat de l'exercice	+/-	34 831	394 583	429 414
Cumul des résultats capitalisés ou reportés des exercices précédents	+/- -	2 407 092	2 012 508	394 583
Plus ou moins-values réalisées nettes				
Plus-values réalisées nettes de l'exercice				
- sur instruments financiers de capital investissement	+	32 058	3 143 497	3 111 439
- sur dépôt et autres instruments financiers	+	22 456	715 069	692 613
- sur contrats financiers	+	-	-	-
Moins-values réalisées nettes de l'exercice				
- sur instruments financiers de capital investissement	- -	109 523	4 043 352	3 933 829
- sur dépôt et autres instruments financiers	-	-	52 641	52 641
- sur contrats financiers	-	-	-	-
Cumul des plus ou moins-values réalisées nettes des exercices précédents	-	237 428	-	
Variations des plus ou moins-values latentes nettes				
Plus ou moins-values latentes nettes de l'exercice	+/-	89 792	13 773	103 565
Cumul des plus ou moins-values latentes nettes des exercices précédents	+/- -	925 428	911 655	13 773
Indemnités de transaction perçues	+	-	-	-
Quote-part des plus-values restituées aux assureurs	-	-	-	-
Frais de transaction	-	-	-	-
Différence de change	+/-	-	-	-
Boni / Mali de liquidation	+/-	-	-	-
Rachat et répartition d'actifs	-	3 952 061	2 815 452	1 136 609
Rachat	- -	128 403	128 403	-
Distribution de résultats	-	-	-	-
Distribution des plus et moins-values nettes	-	-	-	-
Répartition d'actifs	- -	3 823 658	2 687 050	1 136 609
Autres éléments	+/- -	35 906	35 906	-
CAPITAUX PROPRES en fin d'exercice		784 802	1 886 580	- 1 101 778

Le tableau présente des montants cumulés depuis l'origine du fonds.

FIP AVANTAGE PME 4

31 décembre 2024

III.2 - Ventilation de l'actif net par nature de parts

Rappel des droits et conditions attachés à chaque catégorie de parts :

Calcul de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts

MA	le montant libéré des souscriptions PARTS A diminué du montant distribué et /ou des rachats de parts
MB	le montant libéré des souscriptions PARTS B diminué du montant distribué et /ou des rachats de parts
MC	le montant libéré des souscriptions PARTS C diminué du montant distribué et /ou des rachats de parts

Ordre de priorité	Distribution en espèce ou en titres	Parts A	Parts B	Parts C
1	le montant libéré des souscriptions PARTS A diminué du montant distribué et /ou des rachats de parts	MA	MB	
2	le montant libéré des souscriptions PARTS B diminué du montant distribué et /ou des rachats de parts			MC
3	le montant libéré des souscriptions PARTS C diminué du montant distribué et /ou des rachats de parts		80% solde	20% solde

	Valeur liquidative		
	Parts A	Parts B	Parts C
Si Actif Net < MA + MB	Actif net * MA / (MA + MB)	Actif net * MB / (MA + MB)	
Si Actif Net < MA + MB + MC	MA	MB	Actif net - MA - MB
Si Actif Net > MA + MB + MC	MA + (Actif net - MA - MB - MC) * 80% * MA / (MA + MB)	MB + (Actif net - MA - MB - MC) * 80% * MB / (MA + MB)	MC + (Actif net - MA - MB - MC) * 20%

Evaluation de la valeur liquidative au 31/12/2024

		Valeur liquidative		
		Parts A	Parts B	Parts C
Actif Net du Fonds	784 802			
MA	4 294 977			
MB	0			
MC	20 750			
	<hr/>			
	4 315 727			
	valeur liquidative	48,33		0,00
	% prix de revient	57%		
	apports	500,00 €		50,00 €
	distributions d'actifs / rachats de parts	235,00 €		- €
	apports nets de distribution	265,00 €		50,00 €
	nombre de parts	16 237		415

Il est rappelé aux souscripteurs que la valeur liquidative du Fonds peut ne pas refléter, dans un sens ou dans l'autre, le potentiel des actifs en portefeuille sur la durée de vie du Fonds et ne pas tenir compte de l'évolution possible de leur valeur.

FIP AVANTAGE PME 4

31 décembre 2024

III.3 - Etat des investissements en capital investissement

en Euros

NFD : Titre non converti ou non exercé

Ventilation du capital	Evaluation
Actif de capital investissement	
Dépôts	-
Actions	-
Obligations	-
Titres de créances	-
Opérations temporaires sur titres	-
Créances	-
Comptes financiers	369 747
Autres actifs	
Corporels	-
Incorporels	-
Autres	-

Titres et créances rattachées	Type de titres	Pourcentage de détention (NFD)	Quantité	Coût d'acquisition unitaire	Evaluation unitaire	Coût d'acquisition Global	Evaluation globale	Impayés et Intérêts courus (selon méthode qui sera retenue)	Intérêts capitalisés	Différence d'estimation globale	% de l'actif net	PV / MV historique	Exposition / Secteur	Exposition / Pays
TOTAL						822 703	-	721 848	-	822 703		1 699 167		
DIAXONHIT*	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	87 303	-	France
	BSA		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
GROUPE HIMA	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	AO		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	AO		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	155 938	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
HEMOPHARM	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	AP		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	123 432	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	246 836	-	France
INNOVI (COSMOS)	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	BSA		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
KLARSEN (GROUPE ACTIPLAY)*	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	51 277	-	France
LES BERGES DE LOSA	OC	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
LES TERRAINS TOULOUSAINS	OC	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	Marchand de biens	France
LET'S GOWEX*	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	32 409	-	France
MEDTECH*	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	580 233	-	France
	AP		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
M & INOVA 1	OC	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	Promotion immobilière	France
M & REI HABITAT 1	OB	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	Promotion immobilière	France
OCTAL	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	857	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	15 177	-	France
OMEGA SAS	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	250 278	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
ONEFIELD	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	305 721	-	France
	CC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
OONETIC	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	AP		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	AP		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	12 087	-	France
	AP		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	19 819	-	France
	AP		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	19 051	-	France
	BSA		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
PLANET CARDS	AO	3,3%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	Impression	France
	AP		21 769	37,79	-	822 703,49	-	-	-	822 703	0%	157 916	Impression	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	Impression	France
SANIMAT SANTE	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	AP		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	123 424	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	246 848	-	France
SCALA	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	AP		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	207 570	-	France
	AP		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	124 542	-	France
	BSA		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	1	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	311 354	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	186 822	-	France
SMA DIFFUSION	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	81 300	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	40 650	-	France

FIP AVANTAGE PME 4

31 décembre 2024

III.3 - Etat des investissements en capital investissement

en Euros

NFD : Titre non converti ou non exercé

Ventilation du capital	Evaluation
Actif de capital investissement	
Dépôts	-
Actions	-
Obligations	-
Titres de créances	-
Opérations temporaires sur titres	-
Créances	-
Comptes financiers	369 747
Autres actifs	
Corporels	-
Incorporels	-
Autres	-

Titres et créances rattachées	Type de titres	Pourcentage de détention (NFD)	Quantité	Coût d'acquisition unitaire	Evaluation unitaire	Coût d'acquisition Global	Evaluation globale	Impayés et Intérêts courus (selon méthode qui sera retenue)	Intérêts capitalisés	Différence d'estimation globale	% de l'actif net	PV / MV historique	Exposition / Secteur	Exposition / Pays
SOPHIM	AP	0,0%	-	-	-	-	-			-	0%	74 540	-	France
SOULA PATRICK ET TOMMY INVESTISSEMENTS (SPTI)	ADP	0,0%	-	-	-	-	-			-	0%	66 500	Alimentaire	France
	AO		-	-	-	-	-			-	0%	496 993	Alimentaire	France
	OC		-	-	-	-	-			-	0%	138 550	Alimentaire	France
SUP (AMISCO)	AO	0,0%	-	-	-	-	-			-	0%	427 415	-	France
TKB	AO	0,0%	-	-	-	-	-			-	0%	-	-	France
	AP		-	-	-	-	-			-	0%	501 057	-	France
	CC		-	-	-	-	-			-	0%	-	-	France
	OC		-	-	-	-	-			-	0%	134 562	-	France
TRIADIE INDUSTRIE	AP	0,0%	-	-	-	-	-			-	0%	103 775	-	France
	OC		-	-	-	-	-			-	0%	155 750	-	France
VIMS ***	AO	0,0%	-	-	-	-	-			-	0%	200 535	-	France
	AP		-	-	-	-	-	721 847,97		-	0%	401 745	-	France
	AP		-	-	-	-	-			-	0%	-	-	France
	CC		-	-	-	-	-			-	0%	-	-	France
	CC		-	-	-	-	-			-	0%	-	-	France
	OC		-	-	-	-	-			-	0%	-	-	France

*société cotée

VIMS *** : Cf note III.6 Etat des cessions

FIP AVANTAGE PME 4

31 décembre 2024

III.4 - Détail des corrections apportées à l'évaluation des instruments financiers négociés sur un marché réglementé et/ou des droits d'entités étrangères assimilées à des FPCI

Dénomination des sociétés	Cours	Valeur ajustée	Commentaires
<i>Instruments financiers négociés sur un marché réglementé</i>			
Néant			
<i>Parts de FPCI ou droits d'entités étrangères assimilés à des FPCI</i>			
Néant			

III.5 - Evolution de l'évaluation des investissements en capital investissement

en Euros

Titres et créances rattachés	Quantité		Coût d'acquisition unitaire		Coût d'acquisition global		Evaluation unitaire		Evaluation globale		Variation		
	31/12/2024	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2024	Nombre de titres	Coût d'acquisition global	Evaluation globale
TOTAL					822 703	1 197 378			-	282 118		- 374 674	- 282 118
DIAXONHIT*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	BSA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GROUPE HIMA	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HEMOPHARM	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INNOVI (COSMOS)	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	BSA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KLARSEN (GROUPE ACTIPLAY)*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LES BERGES DE LOSA	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LES TERRAINS TOULOUSAINS	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LET'S GOWEX*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MEDTECH*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M & INOVA 1	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
M & REI HABITAT 1	OB	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OCTAL	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OMEGA SAS	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ONEFIELD	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OONETIC	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	BSA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PLANET CARDS	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	21 769	21 769	37,79	37,79	822 703	822 703	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SANIMAT SANTE	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SCALA	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	BSA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

FIP AVANTAGE PME 4

31 décembre 2024

III.4 - Détail des corrections apportées à l'évaluation des instruments financiers négociés sur un marché réglementé et/ou des droits d'entités étrangères assimilées à des FPCI

Dénomination des sociétés	Cours	Valeur ajustée	Commentaires
<i>Instruments financiers négociés sur un marché réglementé</i>			
Néant			
<i>Parts de FPCI ou droits d'entités étrangères assimilés à des FPCI</i>			
Néant			

III.5 - Evolution de l'évaluation des investissements en capital investissement

en Euros

Titres et créances rattachés		Quantité		Coût d'acquisition unitaire		Coût d'acquisition global		Evaluation unitaire		Evaluation globale		Variation			
		31/12/2024	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2024	31/12/2024	30/06/2024	Nombre de titres	Coût d'acquisition global	Evaluation globale	
SMA DIFFUSION	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SOPHIM	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SOULA PATRICK ET TOMMY INVESTISSEMENTS (SPTI)	ADP	-	7	-	27 000,00	-	189 000	-	12 833,63	-	89 835	-	7	-	89 835
	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	50	-	3 687,67	-	185 674	-	3 818,92	-	192 283	-	50	-	192 283
SUP (AMISCO)	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TKB	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TRIADE INDUSTRIE	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIMS ***	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*société cotée

VIMS *** : Cf note III.6 Etat des cessions

FIP AVANTAGE PME 4

31 décembre 2024

III.7 - Inventaire détaillé des autres instruments financiers et méthodes de valorisation
31/12/2024
en Euros

Type de placement	Libellé placement	Code ISIN	Quantité	Evaluation	Différence d'estimation	% de l'actif net	Plus ou moins valeur réalisées	Méthode de valorisation
TOTAL				90 515	-	12 985	684 883	
OPCVM actions	Aiken European	LU0866838575	-	-	-	0%	3 815	Cours de bourse
	ALPHA MULTISTR	FR00111663732	-	-	-	0%	530	Cours de bourse
	ALTER SOLUT FCP 2D	FR0011668730	-	-	-	0%	5 068	Cours de bourse
	AMILTON CONV.EUR	FR0010506055	-	-	-	0%	16 064	Cours de bourse
	AMILTON CONVICTION I	FR0010850974	-	-	-	0%	1 867	Cours de bourse
	AMILTON GLOBAL ALLOC	FR0010729087	-	-	-	0%	4 715	Cours de bourse
	Amilton Glob Alloc I	FR0011541903	-	-	-	0%	6 357	Cours de bourse
	AMILTON GLOBAL PROPERTY	FR0013528494	-	-	-	0%	5 040	Cours de bourse
	AMILTON PREMIUM I	FR0012830933	-	-	-	0%	84 143	Cours de bourse
	Am Small	FR0010899567	0	3 258	-	0%	110 405	Cours de bourse
	Amu.Volatility	LU0272941971	-	-	-	0%	919	Cours de bourse
	ARTY	FR0010611293	-	-	-	0%	11 158	Cours de bourse
	BDL CONVICTIONS FCP	FR0010651224	-	-	-	0%	3 383	Cours de bourse
	BDL Convictions I	FR0013289535	-	-	-	0%	181	Cours de bourse
	BETAMAX I FCP	FR0010920819	-	-	-	0%	1 940	Cours de bourse
	BNY Global	IE00B426HC18	-	-	-	0%	1 359	Cours de bourse
	Carm I.L.	FR0010147603	-	-	-	0%	6 100	Cours de bourse
	Carm Pat	FR0010135103	-	-	-	0%	2 830	Cours de bourse
	DEL EXC.PR	FR0010223537	-	-	-	0%	6 903	Cours de bourse
	DIAM.BLEU	FR0010567453	-	-	-	0%	5 662	Cours de bourse
	Echiquier Global G	FR0010868174	-	-	-	0%	8 563	Cours de bourse
	Echq Agencr	FR0010321810	-	-	-	0%	11 387	Cours de bourse
	Echq Global	FR0010859769	-	-	-	0%	29 214	Cours de bourse
	Echq Major	FR0010321828	-	-	-	0%	25 178	Cours de bourse
	Echq Pat	FR0010434019	-	-	-	0%	6 712	Cours de bourse
	EPARGNE PATRIM	FR0010487512	-	-	-	0%	16 906	Cours de bourse
	EURUS-ATH I FCP 3DEC	FR0011092469	-	-	-	0%	5 078	Cours de bourse
	EXANE 1 OVERDR AC	LU0923609035	-	-	-	0%	3 780	Cours de bourse
	Exane Pleia. Fd	FR0010402990	-	-	-	0%	635	Cours de bourse
	Exan Pleia 5P	FR0010320077	-	-	-	0%	939	Cours de bourse
	Fidelity America EUR	LU0251127410	-	-	-	0%	4 432	Cours de bourse
	GLB DIV	GB00B39R2S49	-	-	-	0%	5 916	Cours de bourse
	HELIUM OPPORTUNITIES	FR0010757831	-	-	-	0%	1 427	Cours de bourse
	HEL SELECT AC	LU1112771255	-	-	-	0%	1 548	Cours de bourse
	LAFF.RSK.AR.UC	FR0010762187	-	-	-	0%	968	Cours de bourse
	LFIS VIS.UCITS 3D	LU1495486885	-	-	-	0%	2 210	Cours de bourse
	Lutet Pat	FR0010816801	-	-	-	0%	1 365	Cours de bourse
	MACELLAN	FR0000232278	-	-	-	0%	245	Cours de bourse
	MAM ACT INTL 3D	FR0010036301	-	-	-	0%	195	Cours de bourse
	MAM AMERICA	FR0000448896	-	-	-	0%	776	Cours de bourse
	MAM Entp Fam	FR0000988933	-	-	-	0%	926	Cours de bourse
	MAM EUROPE	FR0010416321	-	-	-	0%	16 657	Cours de bourse
	MAM EUROPA SEL	FR0000978090	-	-	-	0%	22 063	Cours de bourse
	MAM OPTIMA25-1253D	FR0000971863	-	-	-	0%	1 972	Cours de bourse
	Mam Patrimoine Acc	FR0000971764	-	-	-	0%	1 156	Cours de bourse
	Mandarine Op	FR0010657122	-	-	-	0%	8 473	Cours de bourse
	Mirabaud Sérénité A	LU0800194325	-	-	-	0%	3 040	Cours de bourse
	Momentum	FR0010994327	-	-	-	0%	901	Cours de bourse
	Moneta Multi caps C	FR0010298596	-	-	-	0%	21 418	Cours de bourse
	Mon Multi caps	FR0010298596	-	-	-	0%	181	Cours de bourse
	Natixis Act	FR0010236893	-	-	-	0%	7 596	Cours de bourse
	Nordea 1 Stable Ret	LU0351545230	-	-	-	0%	5 129	Cours de bourse
	Norden	FR0000299356	-	-	-	0%	2 640	Cours de bourse
	Obj Alpha	FR0010628913	-	-	-	0%	1 934	Cours de bourse
	ODDO US MID CAP A	FR0000988669	-	-	-	0%	5 080	Cours de bourse
	OPTIMAL INC.A	GB00B1VMCY93	-	-	-	0%	6 288	Cours de bourse
	OPTIMIX I FCP 2DEC	FR0011816305	1	8 516	-	1%	10 763	Cours de bourse
	OPTIMIX PART R	FR0011507193	-	-	-	0%	1 558	Cours de bourse
	Patrival	FR0007017801	-	-	-	0%	1 801	Cours de bourse
	PREVOIR GESTION ACT	FR0007035159	-	-	-	0%	3 373	Cours de bourse
	PV EQ EUR SML CAP I	LU0212179997	-	-	-	0%	385	Cours de bourse
	SANSO OBJ. DURABLE 2024 A FCP 3DEC	FR0010804005	-	-	-	0%	2 549	Cours de bourse
	TEAM QUANT EQ US GU	LU1049889626	-	-	-	0%	3 839	Cours de bourse
	Varenne val	FR0011631043	-	-	-	0%	7 319	Cours de bourse
OPCVM diversifié	ABN AMRO ARIST.US EQ.I EUR C3D	LU1308664413	-	-	-	0%	4 964	Cours de bourse
	ALTER SOLUTION I FCP 2DEC	FR0011668730	1	12 533	-	2%	8 734	Cours de bourse
	EXANE 1 INTEG*	LU1530925087	5	34 888	-	4%	171	Cours de bourse
	SANSO SHORT DURATION SI	FR001400N3B0	-	-	-	0%	1 528	Cours de bourse
OPCVM monétaires	GROUPAMA TRESORER.IC FCP 4DEC	FR0000989626	0	7 844	-	1%	2 911	Cours de bourse
	LBPAM ISF EON 6-12M I FCP 5DEC	FR0010750984	1	9 095	-	1%	3 092	Cours de bourse
	LBP.EON 3-6M	FR0010805135	-	-	-	0%	3 855	Cours de bourse
	MAM Optima 25-125 I	FR0011351733	1	8 246	-	1%	2 018	Cours de bourse
	Robecco EU.CASH	FR0010586016	-	-	-	0%	2 567	Cours de bourse
	SLGP	FR0007386313	-	-	-	0%	1 200	Cours de bourse
	SW.L.F MON.M.EUR	FR0010089649	-	-	-	0%	183	Cours de bourse
	Union +	FR0000009987	-	-	-	0%	13 089	Cours de bourse
	Union Evol	FR0007081096	-	-	-	0%	1 795	Cours de bourse
	Union Tr +	FR0007033477	-	-	-	0%	1 245	Cours de bourse

FIP AVANTAGE PME 4

31 décembre 2024

III.7 - Inventaire détaillé des autres instruments financiers et méthodes de valorisation
31/12/2024
en Euros

Type de placement	Libellé placement	Code ISIN	Quantité	Evaluation	Différence d'estimation	% de l'actif net	Plus ou moins value réalisées	Méthode de valorisation
OPCVM obligataires	All.Eur.Oblig.C.T.I	FR0010914572	-	-	-	0%	151	Cours de bourse
	Allz Euro	FR0010032326	-	-	-	0%	2 964	Cours de bourse
	AM.BD GL.AGGRE.IHE	LU0839535357	-	-	-	0%	148	Cours de bourse
	AMILTON.OBLI	FR0010416131	-	-	-	0%	4 755	Cours de bourse
	AVIVA INV.AL.P.YIEL.C/D FCP4DEC	FR0010645325	-	-	-	0%	1 097	Cours de bourse
	AXA IM FIIS EUR.SH	LU0658025977	-	-	-	0%	2 117	Cours de bourse
	BNP Ob CT	FR0010112094	-	-	-	0%	1 825	Cours de bourse
	Horiz 2013	FR0000971806	-	-	-	0%	23 250	Cours de bourse
	Horiz CT	FR0000971913	-	-	-	0%	8 107	Cours de bourse
	HORIZON PLAC	FR0000971822	-	-	-	0%	17 865	Cours de bourse
	LBPAM ISR EONIA 6-12M I FCP 5DEC	FR0000982217	-	-	-	0%	11 049	Cours de bourse
	LFPI Short Duration	FR0011269042	1	6 133	-	1%	2 874	Cours de bourse
	MAM FLEX BOND I3D	FR0011683044	-	-	-	0%	230	Cours de bourse
	MAM HIGH YIELD	FR0000981946	-	-	-	0%	27 909	Cours de bourse
	MAM OC	FR0000970980	-	-	-	0%	10 205	Cours de bourse
	MAM SHORT TERM BOND	FR0011683077	-	-	-	0%	560	Cours de bourse
	MAM TV VAR.	FR0011679026	-	-	-	0%	680	Cours de bourse
	MUZ.AMERICAY.HC	IE0032860458	-	-	-	0%	2 495	Cours de bourse
	MUZ DURA EUR HC	IE00B5BHGW80	-	-	-	0%	3 698	Cours de bourse
	MUZ ENH SH C	IE0033758917	-	-	-	0%	3 714	Cours de bourse
	Nat Inflation	FR0010680231	-	-	-	0%	4 119	Cours de bourse
	Obj Orient Conv	FR0010899161	-	-	-	0%	501	Cours de bourse
	PIMC.TR BOND	IE00B11XZB05	-	-	-	0%	2 265	Cours de bourse
	Schelcher	FR0010377507	-	-	-	0%	540	Cours de bourse
	SLGP CORP	FR0010734442	-	-	-	0%	8 524	Cours de bourse
	SLGP SH BOND P CANTON.FPS 3DS	FR0013428588	494	-	-	0%	-	Cours de bourse
	ST.GERM.CONV.C.T.P	FR0010877811	-	-	-	0%	773	Cours de bourse
	ST GERM.OBL.OPP	FR0007497839	-	-	-	0%	219	Cours de bourse
	SW.L(F).CR13	FR0011136126	-	-	-	0%	228	Cours de bourse
	SW.L.FD.B.C.EQ TARG	FR0010899179	-	-	-	0%	1 350	Cours de bourse
	Templeton GI	LU0260870661	-	-	-	0%	110	Cours de bourse
	Tikeh	FR0010460493	-	-	-	0%	8 395	Cours de bourse
	Tikehau	FR0010814806	-	-	-	0%	3 624	Cours de bourse
	TIKEHAU SHORT DURATION I R C3D	LU1585266114	-	-	-	0%	1 276	Cours de bourse

* La société de gestion a été informée par le délégataire d'un non traitement de rachat de parts de l'OPCVM demandé en date du 16 mars 2020, suite à un blocage du rachat des parts en date du 18 mars 2020. Ce blocage des rachats de parts est liée à une décision du Conseil d'administration de la SICAV Exane Funds 1, le 23 mars 2020. En effet, depuis la date de décision de liquidation du Compartiment le 23 mars 2020, Exane essaye de trouver une stratégie de liquidation visant essentiellement à régler les situations précontentieuses avec les contreparties concernées, afin de trouver des accords commercialement raisonnables dans l'intérêt des porteurs. Au 31/12/2024, le processus de liquidation est toujours en cours et aucun montant de résiliation n'a été communiqué par Exane Asset Management.

FIP AVANTAGE PME 4

31 décembre 2024

III.8 - Méthodes de valorisation retenues des investissements en capital investissement

en Euros
NFD : Titre non converti ou non exercé

Titres et créances rattachées	Type de titres	Quantité	Méthode de valorisation	Prix de revient	Multiples / Comparables	Dernier tour de table	Proposition de rachat	Contrat	Autres	Commentaires
DIAXONHIT*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	BSA	-	-	-	-	-	-	-	-	
GROUPE HIMA	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
HEMOPHARM	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
INNOVI (COSMOS)	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	BSA	-	-	-	-	-	-	-	-	
KLARSEN (GROUPE ACTIPLAY)*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
LES BERGES DE LOSA	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
LES TERRAINS TOULOUSAINS	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
LET'S GOWEX*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
MEDTECH*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
M & INOVA 1	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
M & REI HABITAT 1	OB	-	-	-	-	-	-	-	-	
OCTAL	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
OMEGA SAS	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
ONEFIELD	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
OONETIC	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	BSA	-	-	-	-	-	-	-	-	
PLANET CARDS	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	21 769	Décoté procédure Tribunal de Commerce	-	-	-	-	-	X	Liquidation judiciaire => provision à 100%
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
SANIMAT SANTE	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
SCALA	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	BSA	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
SMA DIFFUSION	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
SOPHIM	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
SOULA PATRICK ET TOMMY INVESTISSEMENTS (SPTI)	ADBP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
SUP (AMSCO)	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
TKB	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
TRIADIE INDUSTRIE	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIMS***	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	

*société cotée
VIMS*** : Cf note III.6 Etat des cessions

FIP AVANTAGE PME 4

31 décembre 2024

III.8 - Engagements de hors-bilan et clauses particulières affectant les investissements en capital investissement (indexation, révision de prix, dilution, ...)

Nom de la société	Nature de l'engagement	Echéance de l'engagement	Montant de l'engagement	Modalités de mise en œuvre
NÉANT				

Il est à noter que les clauses de type rétrocession de TRI sur titres non cédés sont intégrées dans l'évaluation des titres.