



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

Fonds d'Investissement de Proximité FIP Mezzano III

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

Fonds d'Investissement de Proximité

FIP Mezzano III

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 Mezzano III**

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 MEZZANO 3
TABLEAU DE VENTILATION DE L'ACTIF NET
31 décembre 2024

en Euros

	31/12/2024	%
Instruments financiers de capital investissement	15	0%
- négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	0%
- non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	15	0%
Autres instruments financiers	24 449	14%
Créances	77 088	43%
Dettes	-	0%
Comptes financiers	77 409	43%
TOTAL ACTIF NET	178 961	100%

FIP MEZZANO 3
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 MEZZANO 3

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		1 961 450	1 961 450	-
Capital souscrits parts A	+	1 956 500	1 956 500	-
Capital non appelé parts A	-	-	-	-
Capital souscrits parts B	+	-	-	-
Capital non appelé parts B	-	-	-	-
Capital souscrits parts C	+	4 950	4 950	-
Capital non appelé parts C	-	-	-	-
Résultat de la gestion	-	672 076	677 742	5 666
Résultat de l'exercice	+/-	5 666	93 740	99 406
Cumul des résultats capitalisés ou reportés des exercices précédents	+/- -	465 745	372 005	93 740
Plus ou moins-values réalisées nettes				
Plus-values réalisées nettes de l'exercice				
- sur instruments financiers de capital investissement	+	7 559	620 417	612 858
- sur dépôt et autres instruments financiers	+	7 632	185 529	177 897
- sur contrats financiers	+	-	-	-
Moins-values réalisées nettes de l'exercice				
- sur instruments financiers de capital investissement	- -	19 312	809 832	790 520
- sur dépôt et autres instruments financiers	-	-	3 381	3 381
- sur contrats financiers	-	-	-	-
Cumul des plus ou moins-values réalisées nettes des exercices précédents	-	7 267	-	-
Variations des plus ou moins-values latentes nettes				
Plus ou moins-values latentes nettes de l'exercice	+/-	9 775	7 766	17 541
Cumul des plus ou moins-values latentes nettes des exercices précédents	+/- -	204 730	196 964	7 766
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	-	1 089 266	801 641	287 625
Rachat	- -	34 641	34 641	-
Distribution de résultats	-	-	-	-
Distribution des plus et moins-values nettes	-	-	-	-
Répartition d'actifs	- -	1 054 625	767 000	287 625
Autres éléments	+/- -	21 148	21 148	-
CAPITAUX PROPRES en fin d'exercice		178 961	460 920	281 959

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

FIP MEZZANO 3

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	178 961			
MA	862 875			
MB	0			
MC	4 950			
	867 825			
	valeur liquidative	46,67		0,00
	% prix de revient	64%		
	apports	500,00 €		50,00 €
	distributions d'actifs / rachats de parts	275,00 €		- €
	apports nets de distribution	225,00 €		50,00 €
	nombre de parts	3 835		99

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 MEZZANO 3

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	77 409
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						193 745	-	171 436	-	-	193 745	-	372 603	
DIAXONHIT*	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	20 602	-	France
	BSA		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
EVIDENCIA	AP	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	8 489	-	France
GROUPE HIMA	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	AO		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	AO		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	36 050	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
HEMOPHARM	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	AP		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	29 134	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	58 241	-	France
IMPLANET*	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	48 609	-	France
INNOVI (COSMOS)	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	52 130	-	France
	BSA		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
KLARSEN (GROUPE ACTIPLAY)*	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	50 015	-	France
LES BERGES DE LOSA	OC	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
LET'S GOWEX*	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	7 586	-	France
MEDTECH*	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	133 757	-	France
	AP		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
OMEGA SAS	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	60 067	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
ONEFIELD	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	70 621	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
OONETIC	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	AP		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	AP		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	2 158	-	France
	AP		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	4 374	-	France
	AP		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	4 712	-	France
	BSA		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
PLANET CARDS	AO	0,8%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	Impression	France
	AP		5 125	37,80	-	193 745,29	-	-	-	-	0%	37 761	Impression	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	Impression	France
SANIMAT SANTE	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	AP		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	29 116	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	58 232	-	France
SOULA PATRICK ET TOMMY INVESTISSEMENTS (SPTI)	ADP	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	9 500	Alimentaire	France
	AO		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	117 268	Alimentaire	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	31 599	Alimentaire	France
TKB	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	AP		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	118 298	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	31 768	-	France
VIMS ***	AO	0,0%	-	-	-	-	-	-	-	-	0%	46 831	-	France
	AP		-	-	-	-	-	171 435,86	-	-	0%	95 986	-	France
	AP		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	CC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	CC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	CC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France
	OC		-	-	-	-	-	-	-	-	0%	-	-	France

* société cotée

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

FIP MEZZANO 3

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 assimilées 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						193 745	263 092			-	56 688		- 69 347	- 56 688
DIAXONHIT*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	BSA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EVIDENCIA	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GROUPE HIMA	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
HEMOPHARM	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMPLANET*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INNOVI (COSMOS)	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	BSA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KLARSEN (GROUPE ACTIPLAY)*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LES BERGES DE LOSA	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LET'S GOWEX*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MEDTECH*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OMEGA SAS	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ONEFIELD	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
OONETIC	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	BSA	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PLANET CARDS	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	5 125	5 125	37,80	37,80	193 745	193 745	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SANIMAT SANTE	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SOULA PATRICK ET TOMMY INVESTISSEMENTS (SPTI)	ADP	-	1	-	27 000,00	-	27 000	-	12 833,63	-	12 834	- 1	- 27 000	- 12 834
	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	11	-	3 687,67	-	42 347	-	3 818,92	-	43 854	- 11	- 42 347	- 43 854
TKB	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VIMS ***	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

* société cotée

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

FIP MEZZANO 3

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				24 449	- 1 225		189 780	
OPCVM actions	Aiken European	LU0866838575	-	-		0%	398	Cours de bourse
	ALPHA MULTISTR	FR0011163732	-	-		0%	136	Cours de bourse
	ALTER SOLUT FCP 2D	FR0011668730	-	-		0%	1 068	Cours de bourse
	AMILTON CONV.EUR	FR0010506055	-	-		0%	4 240	Cours de bourse
	AMILTON CONVICTION I	FR0010850974	-	-		0%	1 156	Cours de bourse
	AMILTON GLOBAL ALLOC	FR0010729087	-	-		0%	1 188	Cours de bourse
	Amilton Glob Alloc I	FR0011541903	-	-		0%	5 076	Cours de bourse
	AMILTON GLOBAL PROPERTY	FR0013528494	-	-		0%	479	Cours de bourse
	AMILTON PREMIUM I	FR0012830933	-	-		0%	16 955	Cours de bourse
	Am Small	FR0010899567	-	-		0%	28 624	Cours de bourse
	Amu.Volatility	LU0272941971	-	-		0%	216	Cours de bourse
	ARTY	FR0010611293	-	-		0%	4 438	Cours de bourse
	BETAMAX I FCP	FR0010920819	-	-		0%	675	Cours de bourse
	BNY Global	IE00B4Z6HC18	-	-		0%	342	Cours de bourse
	Carm I.L.	FR0010147603	-	-		0%	1 710	Cours de bourse
	Carm Pat	FR0010135103	-	-		0%	830	Cours de bourse
	DEL EXC.PR	FR0010223537	-	-		0%	1 589	Cours de bourse
	DIAM.BLEU	FR0010567453	-	-		0%	1 431	Cours de bourse
	Echq Agenor	FR0010321810	-	-		0%	4 482	Cours de bourse
	Echq Global	FR0010859769	-	-		0%	9 565	Cours de bourse
	Echq Major	FR0010321828	-	-		0%	9 694	Cours de bourse
	Echq Pat	FR0010434019	-	-		0%	2 189	Cours de bourse
	EPARGNE PATRIM	FR0010487512	-	-		0%	5 055	Cours de bourse
	EURUS-ATH I FCP 3DEC	FR0011092469	-	-		0%	1 221	Cours de bourse
	EXANE 1 OVERDR AC	LU0952369035	-	-		0%	1 120	Cours de bourse
	Exane Pleia. Fd	FR0010402990	-	-		0%	147	Cours de bourse
	Exan Pleia 5P	FR0010320077	-	-		0%	216	Cours de bourse
	GLB DIV	GB00B39R2549	-	-		0%	3 580	Cours de bourse
	HELIUM OPPORTUNITIES	FR0010757831	-	-		0%	707	Cours de bourse
	LAFF.RSK.AR.UC	FR0010762187	-	-		0%	223	Cours de bourse
	LPIS VIS UCITS 3D	LU1495468885	-	-		0%	782	Cours de bourse
	Lutet Pat	FR0010816801	-	-		0%	261	Cours de bourse
	MAGELLAN	FR0000292278	-	-		0%	69	Cours de bourse
	MAM ACT INTL 3D	FR0010036301	-	-		0%	41	Cours de bourse
	MAM AMERICA	FR0000448896	-	-		0%	733	Cours de bourse
	MAM Entp Fam	FR0000988933	-	-		0%	972	Cours de bourse
	MAM EUROP	FR0010416321	-	-		0%	6 812	Cours de bourse
	MAM EUROPA SEL	FR0000978090	-	-		0%	6 466	Cours de bourse
	MAM OPTIMA25-1253D	FR0000971863	-	-		0%	635	Cours de bourse
	Mam Patrimoine Acc	FR0000971764	-	-		0%	237	Cours de bourse
	Mandarine Op	FR0010657122	-	-		0%	2 624	Cours de bourse
	Mirabaud Sérénité A	LU0800194325	-	-		0%	370	Cours de bourse
	Momentum	FR0010994327	-	-		0%	290	Cours de bourse
	Moneta Multi caps C	FR0010298596	-	-		0%	2 220	Cours de bourse
	Mon Multi caps	FR0010298596	-	-		0%	41	Cours de bourse
	Natixis Act	FR0010236893	-	-		0%	4 337	Cours de bourse
	Nordea 1 Stable Ret	LU0351545230	-	-		0%	1 597	Cours de bourse
	Norden	FR0000299356	-	-		0%	667	Cours de bourse
	Olig Alpha	FR0010828913	-	-		0%	455	Cours de bourse
	OPTIMAL INC.A	GB00B1VMCY93	-	-		0%	1 745	Cours de bourse
	OPTIMIX I FCP 2DEC	FR0011816305	0	3 881		2%	261	Cours de bourse
	OPTIMIX PART R	FR0011507193	-	-		0%	395	Cours de bourse
	Patrival	FR0007017801	-	-		0%	808	Cours de bourse
	PREVOIR GESTION ACT	FR0007035159	-	-		0%	1 047	Cours de bourse
	PV EQ EUR SML CAP I	LU0212179997	-	-		0%	128	Cours de bourse
	SANSO OBJ. DURABLE 2024 A FCP 3DEC	FR0010804005	-	-		0%	729	Cours de bourse
	TEAM QUANT EQ US GU	LU1049889626	-	-		0%	1 281	Cours de bourse
	Varenne val	FR0011631043	-	-		0%	634	Cours de bourse
OPCVM diversifié	ALTER SOLUTION I FCP 2DEC	FR0011668730	0	3 003		2%	825	Cours de bourse
	EXANE 1 INTEG*	LU1530925087	1	4 416		2%	-	Cours de bourse
	SANSO SHORT DURATION I FCP3DEC	FR0013302965	-	-		0%	59	Cours de bourse
	SANSO SHORT DURATION SI	FR001400N380	-	-		0%	472	Cours de bourse
OPCVM monétaires	GROUPAMA TRESORER.IC FCP 4DEC	FR0000989626	0	3 215		2%	1 204	Cours de bourse
	LBPAM ISF EON 6-12M I FCP 5DEC	FR0010750984	0	3 168		2%	1 067	Cours de bourse
	LBP.EON.3-6M	FR0010805135	-	-		0%	893	Cours de bourse
	MAM Optima 25-125 I	FR0011351733	0	1 979		1%	539	Cours de bourse
	Robecco EU.CASH	FR0010586016	-	-		0%	424	Cours de bourse
	SLGP	FR0007386313	-	-		0%	95	Cours de bourse
	SW.L.F.MON.M.EUR	FR0010089649	-	-		0%	53	Cours de bourse
	Union +	FR0000009987	-	-		0%	2 673	Cours de bourse
	Union Evol	FR0007081096	-	-		0%	404	Cours de bourse
	Union Tr +	FR0007033477	-	-		0%	295	Cours de bourse
OPCVM obligataires	All.Eur.Oblig.C.T.I	FR0010914572	-	-		0%	27	Cours de bourse
	Allz Euro	FR0010032326	-	-		0%	869	Cours de bourse
	AM.BD GLAGGRE.IHE	LU0893535357	-	-		0%	110	Cours de bourse
	AMILTON.OBLI	FR0010416131	-	-		0%	1 082	Cours de bourse
	AVIVA INV.AL.P.YIEL.C/D FCP4DEC	FR0010645325	-	-		0%	752	Cours de bourse
	AXA IM FIIS EUR.SH	LU0658025977	-	-		0%	943	Cours de bourse
	BNP Ob CT	FR0010112094	-	-		0%	420	Cours de bourse
	Horiz 2013	FR0000971806	-	-		0%	5 285	Cours de bourse
	Horiz CT	FR0000971913	-	-		0%	1 897	Cours de bourse
	HORIZON PLAC	FR0000971822	-	-		0%	4 939	Cours de bourse
	LBPAM ISR EONIA 6-12M I FCP 5DEC	FR0000982217	-	-		0%	3 091	Cours de bourse
	LPPI Short Duration	FR0011269042	0	4 787		3%	408	Cours de bourse
	MAM FLEX BOND I3D	FR0011683044	-	-		0%	94	Cours de bourse
	MAM HIGH YIELD	FR0000981946	-	-		0%	7 434	Cours de bourse
	MAM OC	FR0000970880	-	-		0%	2 871	Cours de bourse
	MAM SHORT TERM BOND	FR0011683077	-	-		0%	164	Cours de bourse
	MAM TV VAR.	FR0011679026	-	-		0%	322	Cours de bourse
	MUZ.AMERICAY.HC	IE0032860458	-	-		0%	648	Cours de bourse
	MUZ DURA EUR HC	IE00B5BHGWB0	-	-		0%	868	Cours de bourse
	MUZ ENH SH C	IE0033759917	-	-		0%	1 254	Cours de bourse
	Nat Inflation	FR0010680231	-	-		0%	947	Cours de bourse
	Olig Orient Conv	FR0010899161	-	-		0%	289	Cours de bourse
	PIMC.TR BOND	IE00B11XZB05	-	-		0%	570	Cours de bourse
	Schelcher	FR0010377507	-	-		0%	125	Cours de bourse
	SLGP CORP	FR0010734442	-	-		0%	2 408	Cours de bourse
	SLGP SH BOND P CANTON.FPS 3DS	FR0013428588	97	-		0%	-	Cours de bourse
	ST.GERM.CONV.C.T.P	FR0010877811	-	-		0%	178	Cours de bourse
	ST.GERM.OBL.OPP	FR0007497839	-	-		0%	50	Cours de bourse
	SW.L(F).CR13	FR0011136126	-	-		0%	52	Cours de bourse
	SW.L.FD B.C.EQ TARG	FR0010899179	-	-		0%	377	Cours de bourse
	Templeton GI	LU0260870661	-	-		0%	2 028	Cours de bourse
	Tikeh	FR0010460493	-	-		0%	3 705	Cours de bourse
	Tikehau	FR0010814806	-	-		0%	1 165	Cours de bourse
	TIKEHAU SHORT DURATION I R C3D	LU1585266114	-	-		0%	62	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.

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	-	-	-	-	-	-	-	-	
EVIDENCIA	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
GROUPE HMA	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
HEMOPHARM	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
IMPLANET*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
INNOVI (COSMOS)	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	BSA	-	-	-	-	-	-	-	-	
KLARSEN (GROUPE ACTIPLAY)*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
LES BERGES DE LOSA	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
LET'S GOWEX*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
MEDTECH*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
OMEGA SAS	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
ONEFIELD	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
ONETIC	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	BSA	-	-	-	-	-	-	-	-	
PLANET CARDS	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	5 125	Décote procédure Tribunal de Commerce	-	-	-	-	-	X	Liquidation judiciaire => provision à 100%
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
SANIMAT SANTE	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
SOULA PATRICK ET TOMMY INVESTISSEMENTS (SPTI)	ADP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
TKB	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
VIMS ***	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	

* société cotée

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

FIP MEZZANO 3

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.