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

Fonds d'Investissement de Proximité FIP Performance Export

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

Fonds d'Investissement de Proximité
FIP Performance Export
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 Performance Export

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.

Signature numérique de
Diego Dechelotte
KPMG le 11/02/2025 17:43:11

Dechelotte Diego
Associé

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

FIP PERFORMANCE EXPORT
TABLEAU DE VENTILATION DE L'ACTIF NET
31 décembre 2024

en €uros

	31/12/2024	%
Instruments financiers de capital investissement	465 844	57%
- négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-	0%
- non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	465 844	57%
Autres instruments financiers	351 338	43%
Créances	- 81	0%
Dettes	- 224	0%
Comptes financiers	2 301	0%
TOTAL ACTIF NET	**819 178**	100%

FIP PERFORMANCE EXPORT
HORS BILAN
31 décembre 2024

en €uros

Engagements sur opérations de marché

	31/12/2024	31/12/2023
Opérations de couverture	*NEANT*	*NEANT*
- Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Engagements de gré à gré		
- Autres engagements		
Autres opérations	*NEANT*	*NEANT*
- Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
- Engagements de gré à gré		
- Autres engagements		

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 €uros		*12 mois* **31/12/2024**		*12 mois* **31/12/2023**		**Variation exercice**
Apports		**8 965 890**		**8 965 890**		**-**
Capital souscrits parts A	+	8 943 500		8 943 500		-
Capital non appelé parts A	-	-		-		-
Capital souscrits parts B	+	-		-		-
Capital non appelé parts B	-	-		-		-
Capital souscrits parts C	+	22 390		22 390		-
Capital non appelé parts C	-	-		-		-
Résultat de la gestion	**-**	**3 589 689**	**-**	**3 163 847**	**-**	**425 842**
Résultat de l'exercice	+/-	- 425 842	-	559	-	425 282
Cumul des résultats capitalisés ou reportés des exercices précédents	+/-	- 1 944 234	-	1 943 675	-	559
Plus ou moins-values réalisées nettes						
Plus-values réalisées nettes de l'exercice						
- sur instruments financiers de capital investissement	+	-		1 862 355	-	1 862 355
- sur dépôt et autres instruments financiers	+	-		996 382	-	996 382
- sur contrats financiers	+	-		-		-
Moins-values réalisées nettes de l'exercice						
- sur instruments financiers de capital investissement	-	- 224 926	-	1 814 841		1 589 916
- sur dépôt et autres instruments financiers	-	-	-	215 537		215 537
- sur contrats financiers	-	-		-		-
Cumul des plus ou moins-values réalisées nettes des exercices précédents		828 359		-		
Variations des plus ou moins-values latentes nettes						
Plus ou moins-values latentes nettes de l'exercice	+/-	- 210 930		426 983	-	637 914
Cumul des plus ou moins-values latentes nettes des exercices précédents	+/-	- 2 047 972	-	2 474 956		426 983
Indemnités de transaction perçues	+	-		-		-
Quote-part des plus-values réstituées aux assureurs	-	-		-		-
Frais de transaction	-	-		-		-
Différence de change	+/-	-		-		-
Boni / Mali de liquidation	+/-	-		-		-
Rachat et répartition d'actifs	**-**	**4 532 106**	**-**	**4 532 106**		**-**
Rachat	-	- 109 856	-	109 856		-
Distribution de résultats	-	-		-		-
Distribution des plus et moins-values nettes	-	-		-		-
Répartition d'actifs	-	- 4 422 250	-	4 422 250		-
Autres éléments	+/-	- 24 917	-	24 917		-
CAPITAUX PROPRES en fin d'exercice		**819 178**		**1 245 019**	**-**	**425 842**

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

FIP PERFORMANCE EXPORT

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	819 178			
MA	4 363 250			
MB	0			
MC	22 390			
	4 385 640			
valeur liquidative		46,62		0,00
% prix de revient		59%		
apports		500,00 €		1,00 €
distributions d'actifs / rachats de parts		250,00 €		- €
apports nets de distribution		250,00 €		1,00 €
nombre de parts		17 571		22 390

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.

III.3 - Etat des investissements en capital investissement

en €uros
NFD : Titre non converti ou non exercé

Ventilation du capital	Evaluation
Actif de capital investissement	
Dépôts	-
Actions	465 845
Obligations	-
Titres de créances	-
Opérations temporaires sur titres	-
Créances	-
Comptes financiers	2 301
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						**2 732 095**	**465 845**	**444 460**	**-**	**- 2 266 250**		**- 177 412**		
BAGHERA DEVELOPPEMENT	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	- 321 066	-	France
	CC		-	-	-	-	-			-	0%	- 12 843	-	France
	CC		-	-	-	-	-			-	0%	- 85 618	-	France
EVIDENCIA	AP	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	- 16 979	-	France
GROUPE HIMA	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	- 83 774	-	France
	OC		-	-	-	-	-			-	0%	-	-	France
HOLDING PACTE	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	- 125 280	-	France
	OC		-	-	-	-	-			-	0%	- 140 940	-	France
	OC		-	-	-	-	-			-	0%	- 140 940	-	France
IMPLANET*	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	- 224 926	-	France
INTUILAB	AP	*6,5%*	4 054	104,37	114,91	423 098,83	465 845,14			42 746	57%	- 18 945	Editeurs de logiciels	France
	AP		-	-	-	-	-			-	0%	-	Editeurs de logiciels	France
	CC		-	-	-	-	-			-	0%	-	Editeurs de logiciels	France
	CC		-	-	-	-	-			-	0%	-	Editeurs de logiciels	France
	CC		-	-	-	-	-			-	0%	-	Editeurs de logiciels	France
	OC		-	-	-	-	-			-	0%	-	Editeurs de logiciels	France
	OC		-	-	-	-	-			-	0%	-	Editeurs de logiciels	France
M SERVICES	AO	*20,0%*	100	0,01	-	1,00	-			- 1	0%	-	Education-Formation	France
	CC		896 333	1,00	-	896 333,31	-	427 206,06		- 896 333	0%	-	Education-Formation	France
NAP INVESTISSEMENT	OC	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	-	-	France
NET REVIEWS	AP	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	686 292	-	France
	BSA		-	-	-	-	-			-	0%	-	-	France
OCTAL	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	- 924	-	France
	OC		-	-	-	-	-			-	0%	- 16 380	-	France
PLANET CARDS	AO	*3,6%*	-	-	-	-	-			-	0%	-	Impression	France
	AP		23 610	37,70	-	890 029,11	-			- 890 029	0%	- 167 611	Impression	France
	OC		-	-	-	-	-			-	0%	-	Impression	France
SAP DEVELOPPEMENT	AO	*5,2%*	6 856	76,23	-	522 632,88	-	17 254,04		- 522 633	0%	-	Education-Formation	France
	OC		-	-	-	-	-			-	0%	-	Education-Formation	France
SEQUOIASOFT	AP	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	465 339	-	France
SUP (AMISCO)	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	459 396	-	France
THE SCHOOLS OF THE MEDIA INDUSTRY SMI	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	-	-	France
	OC		-	-	-	-	-			-	0%	-	-	France
TKB	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	-	-	France
	AP		-	-	-	-	-			-	0%	- 538 660	-	France
	CC		-	-	-	-	-			-	0%	-	-	France
	OC		-	-	-	-	-			-	0%	- 144 659	-	France
VEXIM*	AO	*0,0%*	-	-	-	-	-			-	0%	251 108	-	France

* société cotée

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
Instruments financiers négociés sur un marché réglementé			
Néant			
Parts de FPCI ou droits d'entités étrangères assimilés à des FPCI			
Néant			

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

en €uros

		Quantité			Coût d'acquisition unitaire			Coût d'acquisition global			Evaluation unitaire			Evaluation globale			Variation		
Titres et créances rattachés		31/12/2024	31/12/2023		31/12/2024	31/12/2023		31/12/2024	31/12/2023		31/12/2024	31/12/2023		31/12/2024	31/12/2023		Nombre de titres	Coût d'acquisition global	Evaluation globale
TOTAL								**2 732 095**	**2 957 095**					**465 845**	**914 079**			**- 225 000**	**- 448 234**
BAGHERA DEVELOPPEMENT	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	CC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	CC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
EVIDENCIA	AP	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
GROUPE HIMA	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	OC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
HOLDING PACTE	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	OC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	OC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
IMPLANET*	AO	-	1 125		-	200,00		-	225 000		-	0,06		-	68		- 1 125	- 225 000	- 68
INTUILAB	AP	4 054	4 054		104,37	104,37		423 099	423 099		114,91	114,91		465 845	465 845		-	-	-
	AP	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	CC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	CC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	CC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	OC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	OC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
M SERVICES	AO	100	100		0,01	0,01		1	1		-	-		-	-		-	-	-
	CC	896 333	896 333		1,00	1,00		896 333	896 333		-	0,50		-	448 167		-	-	- 448 167
NAP INVESTISSEMENT	OC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
NET REVIEWS	AP	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	BSA	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
OCTAL	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	OC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
PLANET CARDS	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	AP	23 610	23 610		37,70	37,70		890 029	890 029		-	-		-	-		-	-	-
	OC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
SAP DEVELOPPEMENT	AO	6 856	6 856		76,23	76,23		522 633	522 633		-	-		-	-		-	-	-
	OC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
SEQUOIASOFT	AP	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
SUP (AMISCO)	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
THE SCHOOLS OF THE MEDIA INDUSTRY SMI	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	OC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
TKB	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	AP	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	CC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
	OC	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
VEXIM*	AO	-	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-	-
* société cotée																		-	-
																		-	-

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

Type de placement	Libellé placement	Code ISIN	Quantité	Evaluation	Différence d'estimation	% de l'actif net	Plus ou moins value réalisées	Méthode de valorisation
TOTAL				**351 338**	**7 349**		**780 845**	
OPCVM actions	Alken European	LU0866838575	-	-		0%	- 2 716	Cours de bourse
	ALPHA MULTISTR	FR0011163732	-	-		0%	- 6 703	Cours de bourse
	ALTER SOLUT FCP 2D	FR0011668730	-	-		0%	8 232	Cours de bourse
	AMILTON CONV.EUR	FR0010506055	-	-		0%	27 452	Cours de bourse
	AMILTON CONVICTION I	FR0010850974	-	-		0%	479	Cours de bourse
	AMILTON GLOBAL ALLOC	FR0010729087	-	-		0%	13 713	Cours de bourse
	Amilton Glob Alloc I	FR0011541903	-	-		0%	10 842	Cours de bourse
	AMILTON PREMIUM I	FR0012830933	-	-		0%	56 359	Cours de bourse
	Am Small	FR0010899567	-	-		0%	208 235	Cours de bourse
	Amu.Volatility	LU0272941971	-	-		0%	- 134	Cours de bourse
	ARTY	FR0010611293	-	-		0%	14 131	Cours de bourse
	BDL CONVICTIONS FCP	FR0010651224	-	-		0%	5 216	Cours de bourse
	BDL Convictions I	FR0013289535	-	-		0%	- 279	Cours de bourse
	BETAMAX I FCP	FR0010920819	-	-		0%	11 513	Cours de bourse
	BNY Global	IE00B4Z6HC18	-	-		0%	1 097	Cours de bourse
	Carm I.L.	FR0010147603	-	-		0%	5 908	Cours de bourse
	Carm Pat	FR0010135103	-	-		0%	1 628	Cours de bourse
	DEL.EXC.PR	FR0010223537	-	-		0%	1 872	Cours de bourse
	DIAM.BLEU	FR0010567453	-	-		0%	10 813	Cours de bourse
	Echiquier Global G	FR0010868174	-	-		0%	3 193	Cours de bourse
	Echq Agenor	FR0010321810	-	-		0%	19 493	Cours de bourse
	Echq Global	FR0010859769	-	-		0%	59 633	Cours de bourse
	Echq Major	FR0010321828	-	-		0%	35 745	Cours de bourse
	Echq Pat	FR0010434019	-	-		0%	9 365	Cours de bourse
	EPARGNE PATRIM	FR0010487512	-	-		0%	25 006	Cours de bourse
	EURUS-ATH I FCP 3DEC	FR0011092469	-	-		0%	- 1 290	Cours de bourse
	EXANE 1 OVERDR AC	LU0923609035	-	-		0%	14 459	Cours de bourse
	Fidelity America EUR	LU0251127410	-	-		0%	- 5 759	Cours de bourse
	GLB DIV	GB00B39R2S49	-	-		0%	16 703	Cours de bourse
	HELIUM OPPORTUNITIES	FR0010757831	-	-		0%	4 699	Cours de bourse
	HEL SELECT AC	LU1112771255	-	-		0%	1 158	Cours de bourse
	LFIS VIS.UCITS 3D	LU1495486885	-	-		0%	- 7 782	Cours de bourse
	Lutet Pat	FR0010816801	-	-		0%	5 515	Cours de bourse
	MAGELLAN	FR0000292278	-	-		0%	- 678	Cours de bourse
	MAM AMERICA	FR0000448896	-	-		0%	7 805	Cours de bourse
	MAM Entp Fam	FR0000988933	-	-		0%	6 969	Cours de bourse
	MAM EUROP	FR0010416321	-	-		0%	22 491	Cours de bourse
	MAM EUROPA SEL	FR0000978090	-	-		0%	14 225	Cours de bourse
	MAM OPTIMA25-1253D	FR0000971863	-	-		0%	17 722	Cours de bourse
	Mam Patrimoine Acc	FR0000971764	-	-		0%	10 959	Cours de bourse
	Mandarine Op	FR0010657122	-	-		0%	8 345	Cours de bourse
	Mirabaud Sérénité A	LU0800194325	-	-		0%	- 6 337	Cours de bourse
	Momentum	FR0010994327	-	-		0%	- 2 069	Cours de bourse
	Moneta Multi caps C	FR0010298596	-	-		0%	16 736	Cours de bourse
	Natixis Act	FR0010236893	-	-		0%	27 000	Cours de bourse
	Nordea 1 Stable Ret	LU0351545230	-	-		0%	7 275	Cours de bourse
	Norden	FR0000299356	-	-		0%	1 950	Cours de bourse
	Obj Alpha	FR0010828913	-	-		0%	- 1 637	Cours de bourse
	ODDO US MID CAP A	FR0000988669	-	-		0%	- 29	Cours de bourse
	OPTIMAL INC.A	GB00B1VMCY93	-	-		0%	8 577	Cours de bourse
	OPTIMIX I FCP 2DEC	FR0011816305	-	-		0%	- 19 252	Cours de bourse
	OPTIMIX PART R	FR0011507193	-	-		0%	9 614	Cours de bourse
	Patrival	FR0007017801	-	-		0%	290	Cours de bourse
	PREVOIR GESTION ACT	FR0007035159	-	-		0%	9 162	Cours de bourse
	PV EQ EUR SML CAP I	LU0212179997	-	-		0%	- 1 603	Cours de bourse
	SANSO OBJ. DURABLE 2024 A FCP 3DEC	FR0010804005	-	-		0%	- 9 261	Cours de bourse
	TEAM QUANT EQ US GU	LU1049889626	-	-		0%	4 565	Cours de bourse
	Varenne val	FR0011631043	-	-		0%	5 827	Cours de bourse
OPCVM diversifié	ABN AMRO ARIST.US EQ.I EUR C3D	LU1308664413	-	-		0%	- 831	Cours de bourse
	ALTER SOLUTION I FCP 2DEC	FR0011668730	-	-		0%	- 37 711	Cours de bourse
	EXANE 1 INTEG*	LU1530925087	4	30 399		4%	-	Cours de bourse
OPCVM monétaires	BNPP INS.EUR 1D S.T.VNAV I C4D	LU0094219127	253	37 216		5%	- 137	Cours de bourse
	GROUPAMA TRESORER.IC FCP 4DEC	FR0000989626	2	78 954		10%	- 93	Cours de bourse
	LBPAM ISF EON 6-12M I FCP 5DEC	FR0010750984	7	73 795		9%	- 381	Cours de bourse
	LBP.EON.3-6M	FR0010805135	-	-		0%	2 258	Cours de bourse
	SLGP	FR0007386313	-	-		0%	3 539	Cours de bourse
	SW.L.F MON.M.EUR	FR0010089649	-	-		0%	1 315	Cours de bourse
	Union +	FR0000009987	-	-		0%	171	Cours de bourse
	Union Tr +	FR0007033477	-	-		0%	2 247	Cours de bourse
OPCVM obligataires	All.Eur.Oblig.C.T.I	FR0010914572	-	-		0%	- 558	Cours de bourse
	Allz Euro	FR0010032326	-	-		0%	1 016	Cours de bourse
	AM.BD GL.AGGRE.IHE	LU0839535357	-	-		0%	- 1 021	Cours de bourse
	AMILTON.OBLI	FR0010416131	-	-		0%	4 000	Cours de bourse
	AXA IM FIIS EUR.SH	LU0658025977	-	-		0%	- 8 166	Cours de bourse
	Horiz 2013	FR0000971806	-	-		0%	2 226	Cours de bourse
	Horiz CT	FR0000971913	-	-		0%	2 730	Cours de bourse
	HORIZON PLAC	FR0000971822	-	-		0%	26 312	Cours de bourse
	LBPAM ISR EONIA 6-12M I FCP 5DEC	FR0000982217	-	-		0%	16 889	Cours de bourse
	LFPI Short Duration	FR0011269042	12	130 974		16%	1 771	Cours de bourse
	MAM FLEX BOND I3D	FR0011683044	-	-		0%	- 1 440	Cours de bourse
	MAM HIGH YIELD	FR0000981946	-	-		0%	30 660	Cours de bourse
	MAM OC	FR0000970980	-	-		0%	23 697	Cours de bourse
	MAM SHORT TERM BOND	FR0011683077	-	-		0%	1 253	Cours de bourse
	MAM TV VAR.	FR0011679026	-	-		0%	- 4 855	Cours de bourse
	MUZ.AMERICAY.HC	IE0032860458	-	-		0%	911	Cours de bourse
	MUZ DURA EUR HC	IE00B5BHGW80	-	-		0%	2 519	Cours de bourse
	MUZ ENH SH C	IE0033758917	-	-		0%	1 040	Cours de bourse
	Nat Inflation	FR0010680231	-	-		0%	44	Cours de bourse
	Obj Orient Conv	FR0010899161	-	-		0%	- 276	Cours de bourse
	PIMC.TR BOND	IE00B11XZB05	-	-		0%	- 2 294	Cours de bourse
	SLGP CORP	FR0010734442	-	-		0%	12 112	Cours de bourse
	SLGP SH BOND P CANTON.FPS 3DS	FR0013428588	181	-		0%	-	Cours de bourse
	SW.L.FD B.C.EQ TARG	FR0010899179	-	-		0%	389	Cours de bourse
	Templeton GI	LU0260870661	-	-		0%	- 1 700	Cours de bourse
	Tikeh	FR0010460493	-	-		0%	14 615	Cours de bourse
	Tikehau	FR0010814806	-	-		0%	2 155	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 €uros
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
BAGHERA DEVELOPPEMENT	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	
EVIDENCIA	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
GROUPE HIMA	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
HOLDING PACTE	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
IMPLANET*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
INTUILAB	AP	4 054	Autre	-	-	-	-	-	X	"Sur les 12 derniers mois, le MRR a connu une croissance timide mais la rentabilité de l'entreprise s'est améliorée. En outre, la société dispose d'une trésorerie stable (point bas de 600k€ prévu en avril 2025) lui permettant d'avoir de la visibilité à moyen terme. Cependant, la société a lancé un process de liquidité mais n'a pas reçu beaucoup de marques d'intérêt et l'équipe dirigeante doit être renouvelée. La valorisation via des multiples d'ARR renvoie une valeur de 100% des titres de 10,7m€ sur la base du CA LTM à fin novembre 2024 soit un prix par titre de 171,5€. Par précaution compte-tenu de la période de transition managériale, nous conservons la valeur du semestre précédent, soit 114,91€/titre et une VT de 100% des titres de 7,2 m€. Les OC sont valorisées au prix du contrat avec la PNC décotée de 50%, soit 1,15€/OC. Nous restons en attente de la confirmation de la transition managériale et des résultats annuels via les comptes 2024. "
	AP	-		-	-	-	-	-	-	
	CC	-		-	-	-	-	-	-	
	CC	-		-	-	-	-	-	-	
	CC	-		-	-	-	-	-	-	
	OC	-		-	-	-	-	-	-	
	OC	-		-	-	-	-	-	-	
M SERVICES	AO	100	Décote pour risque d'exploitation	-	-	-	-	-	X	Le plan de cession étant lancé, nous provisionons la ligne à 100%. Des questions se posent également sur l'activité de ProSap qui ira en LJ si la dette PSF envers YOOPALA est considérée comme due. Par conséquent, l'activité de PSF est également provisionnée à 100%.
	CC	896 333	Décote pour risque d'exploitation	-	-	-	-	-	X	
NAP INVESTISSEMENT	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
NET REVIEWS	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	BSA	-	-	-	-	-	-	-	-	
OCTAL	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
PLANET CARDS	AO	-		-	-	-	-	-	-	
	AP	23 610	Décote procédure Tribunal de Commerce	-	-	-	-	-	X	Liquidation judiciaire => provision à 100%
	OC	-		-	-	-	-	-	-	
SAP DEVELOPPEMENT	AO	6 856	Décote procédure Tribunal de Commerce	-	-	-	-	-	X	Liquidation judiciaire => provision à 100%
	OC	-		-	-	-	-	-	-	
SEQUOIASOFT	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
SUP (AMISCO)	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
THE SCHOOLS OF THE MEDIA INDUSTRY SMI	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
TKB	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	
	AP	-	-	-	-	-	-	-	-	
	CC	-	-	-	-	-	-	-	-	
	OC	-	-	-	-	-	-	-	-	
VEXIM*	AO	-	-	-	-	-	-	-	-	

**société cotée*

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	Échéance 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.