

INNOVALTO 2017-2018

Fonds Commun de Placement dans l'Innovation

Société de Gestion :
EIFFEL INVESTMENT GROUP

22 rue de Marignan
75008 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

INNOVALTO 2017-2018

Fonds Commun de Placement dans l'Innovation

Société de Gestion :
EIFFEL INVESTMENT GROUP

22 rue de Marignan
75008 PARIS

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

Aux porteurs de parts du FCPI INNOVALTO 2017-2018,

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 INNOVALTO 2017-2018 constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 31 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 sur les comptes annuels

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 1er janvier 2023 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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

Les instruments financiers de capital investissement sont valorisés selon les méthodes décrites dans le règlement du fonds et dans l'annexe. Nous avons vérifié la correcte application de ces méthodes et avons pris connaissance des procédures définies par la société de gestion pour le suivi et l'évaluation des instruments financiers de capital investissement.

La valeur des différentes catégories de parts est déterminée selon les modalités précisées dans le règlement du fonds et dans l'annexe. Nous nous sommes assurés de la correcte application de ces modalités.

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 société de gestion 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 FCP 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 société de gestion, 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.

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Stéphane COLLAS
Stéphane COLLAS

BILAN

EUR

ACTIF	Exercice 31/12/2023	Exercice 31/12/2022
DEPOTS	-	-
INSTRUMENTS FINANCIERS	32 921 824,03	39 223 062,77
INSTRUMENTS FINANCIERS DE CAPITAL INVESTISSEMENT		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	12 979 166,97	17 208 787,38
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	6 507 622,24	8 156 559,16
CONTRATS FINANCIERS	-	-
AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	13 435 034,82	13 857 716,23
CREANCES	239,17	-
COMPTES FINANCIERS	6 598 360,68	596 212,50
TOTAL DE L'ACTIF	39 520 423,88	39 819 275,27

PASSIF	Exercice 31/12/2023	Exercice 31/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
CAPITAL	39 355 115,79	40 098 736,55
PLUS ET MOINS VALUES NETTES ANTERIEURES NON DISTRIBUEES (a)	-	-
REPORT A NOUVEAU	-	-
PLUS ET MOINS VALUES NETTES DE L'EXERCICE (a,b,c)	1 185 914,16	226 258,48
RESULTAT DE L'EXERCICE (a,b)	-1 451 546,02	-861 183,05
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (Montant représentatif de l'actif net)	39 089 483,93	39 463 811,98
INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
CONTRATS FINANCIERS	-	-
AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS	-	-
DETTES	430 937,22	355 460,76
COMPTES FINANCIERS	2,73	2,53
Concours bancaires courants	2,73	2,53
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	39 520 423,88	39 819 275,27

(a) y compris comptes de régularisations

(b) diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

(c) sous déduction des répartitions d'actifs au titre des plus et moins-values

ENGAGEMENTS HORS BILAN

EUR

ENGAGEMENTS HORS BILAN	Exercice 31/12/2023	Exercice 31/12/2022
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	-	-
Engagements de gré à gré	-	-
Autres engagements	-	-
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	-	-
Engagements de gré à gré	-	-
Autres engagements	-	-

COMPTE DE RESULTAT

EUR

COMPTE DE RESULTAT	Exercice 31/12/2023	Exercice 31/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	38 176,65	-
Produits sur instruments financiers de capital investissement	-259 929,08	517 935,96
Produits sur contrats financiers	-	-
Autres produits financiers	7 065,96	7 182,56
TOTAL I	-214 686,47	525 118,52
Charges sur opérations financières		
Charges sur contrats financiers	-	-
Autres charges financières	702,70	0,01
TOTAL II	702,70	0,01
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (I - II)	-215 389,17	525 118,51
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion (IV)	1 236 352,91	1 387 192,80
RESULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	-1 451 742,08	-862 074,29
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	196,06	891,24
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
RESULTAT (I - II + III - IV +/- V - VI)	-1 451 546,02	-861 183,05

COMPLEMENTS D'INFORMATION

EUR

1 - Evolution du capital au cours de l'exercice

1.1 - Décomposition de la ligne "capital" du passif du bilan

EVOLUTION DU CAPITAL		Exercice 31/12/2023	Exercice 31/12/2022	Variation exercice clos
Apports	+	46 740 201,50	46 740 201,50	-
Capital souscrit	+	46 740 201,50	46 740 201,50	-
Capital non appelé	+	-	-	-
Résultat de la gestion	+/-	-7 020 236,19	-6 725 856,86	-294 379,33
Résultat de l'exercice	+/-	-1 451 742,08	-862 074,29	-589 667,79
Cumul des résultats capitalisés des exercices précédents	+/-	-5 023 328,12	-4 161 253,83	-862 074,29
Plus-values réalisées :				
- sur instruments financiers de capital investissement	+	5 597 252,05	3 438 239,05	2 159 013,00
- sur dépôts et autres instruments financiers	+	1 452 095,23	341 176,11	1 110 919,12
- sur contrats financiers	+	-	-	-
Moins-values réalisées :				
- sur instruments financiers de capital investissement	-	-2 926 887,91	-835 155,03	-2 091 732,88
- sur dépôts et autres instruments financiers	-	-231 071,86	-195 984,44	-35 087,42
- sur contrats financiers	-	-	-	-
Indemnités d'assurance perçues	+	-	-	-
Quote-parts des plus-values restituées aux assureurs	-	-	-	-
Frais de transaction	-	-49,97	-13,80	-36,17
Différences de change	+/-	42 840,19	-32,73	42 872,92
Différence d'estimation :				
- sur instruments financiers de capital investissement	+/-	-5 963 324,10	-6 089 321,71	125 997,61
- sur dépôts et autres instruments financiers	+/-	1 483 980,38	1 638 563,81	-154 583,43
- sur contrats financiers	+/-	-	-	-
Boni de liquidation	+/-	-	-	-
Rachats et répartitions d'actifs	-	-397 386,42	-317 437,70	-79 948,72
Rachats	-	-397 386,42	-317 437,70	-79 948,72
Distributions de résultats	-	-	-	-
Distributions des plus ou moins values nettes	-	-	-	-
Répartition d'actifs	-	-	-	-
Autres éléments *	+/-	-233 094,96	-233 094,96	-
CAPITAUX PROPRES EN FIN D'EXERCICE		39 089 483,93	39 463 811,98	-374 328,05

* Frais de Constitution

1.2 - Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

	Souscriptions		Rachats en nominal	
	Nombre de parts	Montant	Nombre de parts	Montant
Parts				
Parts - catégorie A	-	-	938,000	93 800,00
Parts - catégorie B	-	-	-	-
Commissions acquises à l'OPCVM				
Parts - catégorie A	-	-	-	-
Parts - catégorie B	-	-	-	-

2 - Ventilation de l'actif net par nature de partsValeur liquidative des partsValeur liquidative des parts

La valeur liquidative des parts A et B sera déterminée par la Société de Gestion le 30 juin et le 31 décembre de chaque année. Si la Société de Gestion l'estime nécessaire, elle peut établir de nouvelles valeurs liquidatives en dehors de ces dates.

Les valeurs liquidatives des parts A et B sont calculées selon les modalités suivantes :

* Valeur liquidative des parts A

"L'Actif Net" du Fonds est déterminé en déduisant de la valeur de l'actif le passif éventuel. L'Actif Net est attribué en priorité aux parts A.

Si l'Actif Net est inférieur à la valeur nominale de toutes les parts A existantes à l'instant considéré, diminué des sommes déjà distribuées au titre des parts A,

la valeur liquidative de chaque part A est égale à l'Actif Net divisé par le nombre de parts A (et dans ce cas, la valeur liquidative des parts B sera nulle).

Si l'Actif Net est supérieur à la valeur nominale de toutes les parts A existantes à l'instant considéré, diminué des sommes déjà distribuées au titre des parts A,

la valeur liquidative des parts A est égale à la valeur nominale de toutes les parts A existantes à l'instant considéré, diminué des sommes déjà distribuées au titre des parts A, plus 80% de la plus-value du Fonds, le tout divisé par le nombre de parts A.

La plus value du Fonds est définie comme l'écart positif entre l'Actif Net du Fonds et la valeur nominale de toutes les parts, diminuée des rachats et des sommes déjà distribuées. Le total souscrit net des rachats s'entend bien entendu hors droits d'entrée et hors commission de rachat.

* Valeur liquidative des parts B

Dans la mesure où l'Actif Net excède la valeur nominale de toutes les parts A existantes à l'instant considéré, diminué des sommes déjà distribuées au titre des parts A, le montant qui n'est pas attribué aux parts A est divisé également par le nombre de parts B et constitue la valeur liquidative de chaque part B.

Calcul et montant de la valeur liquidative de chaque catégorie de parts :

	Actif net au 31/12/2023	VL
Catégorie A	39 089 483,93	84,55
Catégorie B	-	-

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.

3 - Etat des investissements en capital investissement

Nom de la société	Nature des instruments	Coût d'acquisition	Evaluation	Devise	Différence d'estimation
AGRIPOWER FRANCE SA	Action	1 115 441,16	199 938,87	EUR	-915 502,29
Total AGRIPPOWER		1 115 441,16	199 938,87	-	-915 502,29
ASCELIA PHARMA AB	Action	477 194,90	61 244,13	SEK	-415 950,77
Total ASCELIA PHARMA AB		477 194,90	61 244,13	-	-415 950,77
ATON GREEN STORAGE SPA	Action	804 946,53	1 124 132,24	EUR	319 185,71
Total ATON GREEN STORAGE S		804 946,53	1 124 132,24	-	319 185,71
BIO UV GROUP SA	Action	1 009 977,80	668 157,38	EUR	-341 820,42
Total BIO GROUP SA		1 009 977,80	668 157,38	-	-341 820,42
BOA CONCEPT	Action	476 051,05	540 547,00	EUR	64 495,95
Total BOA CONCEPT		476 051,05	540 547,00	-	64 495,95
CREME DE LA CREME ACTION C	Action	49 342,11	347 341,86	EUR	297 999,75
CREME DE LA CREME CAT C	Action	335 501,16	367 894,20	EUR	32 393,04
CREME DE LA CREME D	Action	17 974,88	106 711,26	EUR	88 736,38
Total CREME DE LA CREME		402 818,15	821 947,32	-	419 129,17
DESKCENTER SOLUTIONS AG	Action	462 770,00	89 866,00	EUR	-372 904,00
Total DESKCENTER		462 770,00	89 866,00	-	-372 904,00
ECOMEMBRANE SPA	Action	418 769,50	352 751,72	EUR	-66 017,78
Total ECOMEMBRANE SPA		418 769,50	352 751,72	-	-66 017,78
ELES SEMICONDUCTOR EQUIPMENT SPA	Action	1 444 762,50	570 000,00	EUR	-874 762,50
Total ELES SEMICONDUCTOR		1 444 762,50	570 000,00	-	-874 762,50
EXASOL AG	Action	1 939 142,06	1 055 506,01	EUR	-883 636,05
Total EXASOL AG		1 939 142,06	1 055 506,01	-	-883 636,05
INNOVORDER ACTIONS DE PREF DD	Action	169 247,00	2 930,00	EUR	-166 317,00
Total INNOVORDER ACTIONS		169 247,00	2 930,00	-	-166 317,00
INNOVORDER	Action	1 950 435,00	43 830,00	EUR	-1 906 605,00
INNOVORDER ACTIONS DE PREF D	Action	194 999,52	2 720,00	EUR	-192 279,52
Total INNOVORDER		2 145 434,52	46 550,00	-	-2 098 884,52
LARGO SA	Action	691 766,35	96 901,20	EUR	-594 865,15
Total LARGO SA		691 766,35	96 901,20	-	-594 865,15
LLAMA GROUP	Action	808 380,50	110 253,78	EUR	-698 126,72
Total LLAMA GRP		808 380,50	110 253,78	-	-698 126,72
MAPS SPA	Action	992 054,34	1 176 555,40	EUR	184 501,06
Total MAPS SPA		992 054,34	1 176 555,40	-	184 501,06
MON COURTIER ENERGIE GROUPE	Action	464 753,65	373 295,91	EUR	-91 457,74
Total MON COURT EG GR		464 753,65	373 295,91	-	-91 457,74
OBIZ SA	Action	1 025 752,50	902 662,20	EUR	-123 090,30
Total OBIZ SA		1 025 752,50	902 662,20	-	-123 090,30
OCA BIO UV 6% CV 12/04/2024	Action	1 450 004,00	1 710 599,09	EUR	260 595,09
Total OCA BIO UV		1 450 004,00	1 710 599,09	-	260 595,09
OSAI AUTOMATION SYSTEM SPA	Action	1 729 276,44	701 488,68	EUR	-1 027 787,76
Total OSAI AUTOMATION		1 729 276,44	701 488,68	-	-1 027 787,76
OSMOZIS SAS	Action	119 832,19	118 722,80	EUR	-1 109,39
Total OSMOZIS SA		119 832,19	118 722,80	-	-1 109,39
PLANETEL SPA	Action	781 299,51	799 098,82	EUR	17 799,31
Total PLANETEL SPA		781 299,51	799 098,82	-	17 799,31
PLANITY AP2	Action	382 962,40	1 463 357,40	EUR	1 080 395,00
Total PLANITY AO		382 962,40	1 463 357,40	-	1 080 395,00
PLANITY AP3	Action	777 440,00	2 280 819,12	EUR	1 503 379,12
Total PLANITY AP3		777 440,00	2 280 819,12	-	1 503 379,12
QLUCORE AB	Action	498 419,39	91 553,31	SEK	-406 866,08
Total QLUCORE AB		498 419,39	91 553,31	-	-406 866,08
SENSORION SA	Action	158 283,26	35 588,28	EUR	-122 694,98
Total SENSORION SA		158 283,26	35 588,28	-	-122 694,98
TAGMASTER AB	Action	1 842 494,87	1 805 060,47	SEK	-37 434,40
Total TAGMASTER AB		1 842 494,87	1 805 060,47	-	-37 434,40
VALBIOTIS SAS	Action	1 260 917,52	764 950,08	EUR	-495 967,44
Total VALBIOTIS SA		1 260 917,52	764 950,08	-	-495 967,44
WOLFTANK ADISA HOLDING AG	Action	1 289 414,40	1 522 312,00	EUR	232 897,60
Total WOLFTANK ADISA HOLDING AG		1 289 414,40	1 522 312,00	-	232 897,60
Total		25 139 606,49	19 486 789,21		-5 652 817,28

L'inventaire du portefeuille certifié par le dépositaire, ligne à ligne, est mis à la disposition des souscripteurs et leur est adressé sur simple demande.

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 FCPR

Dénomination	Cours ou dernière valeur connue	Valeur ajustée	Commentaires
Instruments financiers négociés sur un marché réglementé			
Parts de FCPR ou droits d'entités étrangères assimilées à des			

5 - Evolution de l'évaluation des instruments en capital investissement

Nom de la société	Exercice clos 31/12/2023		Exercice clos 31/12/2022		Variation du coût d'acquisition	Variation de l'évaluation
	Coût d'acquisition	Evaluation	Coût d'acquisition	Evaluation		
AGRIPOWER FRANCE	1 115 441,16	199 938,87	1 115 441,16	1 162 274,40	-	-962 335,53
ASCELIA PHARMA AB	477 194,90	61 244,13	477 194,90	275 318,37	-	-214 074,24
ATON GR STOR RG	804 946,53	1 124 132,24	970 405,00	1 346 400,00	-165 458,47	-222 267,76
AUDIOVALLEY 6% 24	-	-	1 470 000,00	555 589,44	-1 470 000,00	-555 589,44
BIO UV GROUP SA	1 009 977,80	668 157,38	845 741,81	1 112 085,00	164 235,99	-443 927,62
BIOCORP PRODUCTION	-	-	633 439,84	494 156,00	-633 439,84	-494 156,00
BOA CONCEPT	476 051,05	540 547,00	470 960,80	719 460,00	5 090,25	-178 913,00
CREME D CREME CAT C	335 501,16	367 894,20	335 501,16	320 612,20	-	47 282,00
CREME DE LA CREME AC	49 342,11	347 341,86	49 342,11	302 701,26	-	44 640,60
CREME DE LA CREME D	17 974,88	106 711,26	17 974,88	92 996,66	-	13 714,60
DESKCENTER SOL BR	462 770,00	89 866,00	462 770,00	68 775,00	-	21 091,00
ECOMEMBRANE RG	418 769,50	352 751,72	-	-	418 769,50	352 751,72
ELES SEM EQ RG	1 444 762,50	570 000,00	1 444 762,50	588 750,00	-	-18 750,00
EXASOL AG	1 939 142,06	1 055 506,01	1 836 947,00	855 130,50	102 195,06	200 375,51
INNOVORDER	1 950 435,00	43 830,00	1 950 435,00	1 277 688,33	-	-1 233 858,33
INNOVORDER ACTIONS	169 247,00	2 930,00	169 247,00	85 412,43	-	-82 482,43
INNOVORDER ACTIONS DE PREF	194 999,52	2 720,00	194 999,52	79 290,72	-	-76 570,72
INSTEM PLC	-	-	1 335 425,21	2 223 519,27	-1 335 425,21	-2 223 519,27
KAROS ABSA 2021	-	-	64 792,50	32 046,45	-64 792,50	-32 046,45
KAROS AO	-	-	215 380,00	8 627,30	-215 380,00	-8 627,30
LARGO SA	691 766,35	96 901,20	691 766,35	139 699,23	-	-42 798,03
LINKFIRE BR RG	-	-	452 033,17	44 139,82	-452 033,17	-44 139,82
LLAMA GRP	808 380,50	110 253,78	-	-	808 380,50	110 253,78
MAPS RG	992 054,34	1 176 555,40	992 054,34	1 358 731,72	-	-182 176,32
MON COURT EG GR	464 753,65	373 295,91	-	-	464 753,65	373 295,91
OBIZ SA	1 025 752,50	902 662,20	1 025 752,50	847 955,40	-	54 706,80
OC INNO 12% 12/23	-	-	-	-	-	-
OC OSMOZI 4.8% CV 24	-	-	1 767 715,50	1 944 093,62	-1 767 715,50	-1 944 093,62
OCA BIO UV 6% CV 24	1 450 004,00	1 710 599,09	1 450 004,00	1 588 493,42	-	122 105,67
OSAI AUTOMATION	1 729 276,44	701 488,68	1 634 417,46	1 335 681,92	94 858,98	-634 193,24
OSMOZIS SAS	119 832,19	118 722,80	-	-	119 832,19	118 722,80
OSSDSIGN AB	-	-	-	-	-	-
PLANETEL SPA	781 299,51	799 098,82	779 442,62	1 003 523,91	1 856,89	-204 425,09
PLANITY AP2	382 962,40	1 463 357,40	382 962,40	556 133,00	-	907 224,40
PLANITY AP3	777 440,00	2 280 819,12	777 440,00	1 047 347,28	-	1 233 471,84
QLIFE HOLDING AB	-	-	446 076,47	19 677,00	-446 076,47	-19 677,00
QLUCORE AB	498 419,39	91 553,31	498 419,39	196 752,05	-	-105 198,74
SENSORION SA	158 283,26	35 588,28	521 635,75	98 155,67	-363 352,49	-62 567,39
TAGMASTER AB	-	-	-	-	-	-
TAGMASTER RG B	1 842 494,87	1 805 060,47	1 842 494,87	826 478,14	-	978 582,33
TARGETSPOT	-	-	527 651,04	93 915,25	-527 651,04	-93 915,25
VALBIOTIS SAS	1 260 917,52	764 950,08	1 260 917,52	591 473,28	-	173 476,80
WOLFTANK	1 289 414,40	1 522 312,00	1 544 600,91	2 072 262,50	-255 186,51	-549 950,50
Total	25 139 606,49	19 486 789,21	30 656 144,68	25 365 346,54	-5 516 538,19	-5 878 557,33

6 - Etat des cessions et sorties de l'actif de l'exercice (instruments financiers de capital investissement)

Nom de la société	Nature des instruments	Coût d'acquisition	Prix de cession	Plus-values	Moins-values
ATON GR STOR RG	Action	165 458,47	230 758,69	65 300,22	-
AUDIOVALLEY 6% 24	Obligation	1 470 000,00	1 470 000,00	-	-
KAROS ABSA 2021	Action	64 792,50	64 792,50	-	-
KAROS AO	Action	215 380,00	295 845,00	80 465,00	-
LINKFIRE BR RG	Action	452 033,17	39 148,34	-	-412 884,83
LLAMA GRP	Action	1 189 270,54	245 155,23	-	-944 115,31
OBIZ RGT 06/23	Action	-	13 656,18	13 656,18	-
QLIFE HOLDING AB	Action	446 076,47	383,02	-	-445 693,45
SENSORION SA	Action	363 352,49	74 313,20	-	-289 039,29
WOLFTK ADS HLD BR	Action	255 186,51	369 522,29	114 335,78	-
OC OSMOZI	Obligation	1 767 715,50	2 168 517,81	400 802,31	-
BIOCORP PRODUCTION	Action	633 439,84	804 440,00	171 000,16	-
INSTEM	Action	1 335 425,21	2 648 878,56	1 313 453,35	-
Total		8 358 130,70	8 425 410,82	2 159 013,00	-2 091 732,88

Cet état ne prend pas en compte les indemnités d'assurance perçues, les quote-parts de plus-values restituées à l'assureur dans le cadre de garanties reçues aux termes d'un contrat d'assurance, et les sommes versées au titre de la mise en jeu des garanties de passif.

7 - Inventaire détaillé des contrats financiers, des dépôts et des autres instruments financiers

(hors instruments financiers de capital investissement)

Libellés	Quantité	Valeur actuelle	Devise cotation	%AN
Dépôts		-		
Contrats financiers		-		
à l'actif du bilan				
au passif du bilan				
Autres instruments financiers		13 435 034,82		
ABERDEEN STANDARD SI-ABERDN SICAV WORLD RESOURCES EQUITY FUND	97	334 485,73	USD	0,86
AMUNDI FUNDS-AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND - I2 USD (C)	34973	778 231,01	USD	1,99
BFT MONETARY CT ISR-BFT MONETAIRE CT ISR C ACT -C-4 DECIMALS	65	889 141,50	EUR	2,27
BL SICAV-BL EMERGING MARKETS B	772	126 353,24	EUR	0,32
BNP PARIBAS SUSTAINA-BNP PARIBAS EURIBOR PRIME P	38	903 730,82	EUR	2,31
COMGEST GROWTH PLC-COMGEST GROWTH PLC COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS S	1998	57 122,82	EUR	0,15
CREDIT MUTUEL ASSET-UNION +	2,6	507 240,76	EUR	1,3
EIFFEL INVESTMENT-EIFFEL NOVA EUROPE ISR I	34	876 989,88	EUR	2,24
FRANKLIN TEMPLETON I-FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS GLOBAL CONVERTIBLE	36690	768 704,97	USD	1,97
FRANKLIN TEMPLETON I-FT INVEST FDS GLOBAL TOTAL RET	10359	230 176,98	EUR	0,59
FTGF CB US AGG-FRANKLIN TEMPLETON GLO FUNDS PLC FTGF BRANDYWINE GLO INC OPT	4871	428 811,71	USD	1,1
GOLDMAN SACHS-GOLDMAN SACHS FD V SICAV GOLDMAN SACHS PATRIMONIAL BALANCED	153	1 119 892,68	EUR	2,86
GOLDMAN SACHS-GOLDMAN SACHS FUNDS III SICAV GLOBAL CONVE BOND OPPURTUNITIES	8110	1 144 888,70	EUR	2,93
JANUS HENDERSON CAP-JANUS HENDERSON INVESTORS JANUS BALANCED FUND	29897	1 335 148,13	USD	3,42
JPMORGAN FUNDS SICAV-JP MORGAN EMERGING MARKET OPPO FD C	1129	425 497,90	USD	1,09
JPMORGAN INVESTMENT-JP MORGAN INVEST FUNDS GLOBAL INCOME	6723	1 066 469,49	EUR	2,73
M&G LUX INVST FD 1-M&G DYNAMIC ALLOCATION FUND INVESTMENT FUNDS	48586,742	542 145,44	EUR	1,39
OFI INVEST AM-OFI INVEST OBLIG INTERNATIONAL	2332	256 030,28	EUR	0,65
PICTET TR SICAV-PICTET TOTAL RETURN DIVERSIFIED ALPHA CLASS I	5911	662 741,32	EUR	1,7
SLF ASSET MANAG-SWISS LIFE FUNDS(F) ESG MONEY MARKET EURO SICAV	35	895 398,70	EUR	2,29
SWISS LIFE ASSET-SWISS LIFE FUNDS F BOND ESG 6M FCP	7,8	85 832,76	EUR	0,22
Total de l'inventaire :		13 435 034,82		

8 - Engagements de hors-bilan et clauses particulières affectant les investissements en capital investissement

(indexation, révision de prix, dilution...)

Description des engagements donnés et reçus : Néant

Donnés :

Reçus :

Clauses particulières affectant les instruments financiers de capital investissement : Néant

Informations complémentaires relatives à chaque investissement : Néant

9 - Créances et Dettes : ventilation par nature

		Total au Bilan
Créances		239,17
Ventes différées	239,17	
Dettes		430 937,22
Provision commission de gestion	320 021,45	
Provision frais administratif	9 512,81	
Provision commissions dépositaire	87 506,56	
Provision commission CAC	8 303,40	
Provision frais d'impression	5 593,00	

10 - Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) : 3,14% sur la moyenne des actifs de l'exercice de l'année 2023 .

La commission de gestion annuelle de 2,8 % TTC. L'assiette de la rémunération est le montant le moins élevé entre le montant des souscriptions et la moyenne prorata temporis entre la dernière valeur connue de l'actif net du fonds établie à la fin du semestre précédent et celle de fin de semestre.

Commission de surperformance (frais variables) : Néant

Rétrocessions des frais de gestion au titre des encours de l'exercice et perçues au cours de l'exercice :

. Montant des frais rétrocédés à l'OPCVM :	TOTAL	0,00
. Ventilation par OPCVM "cible" :		

Cet état présente les rétrocessions de frais de gestion encaissées sur l'exercice qu'elles soient dues au titre de l'exercice précédent ou de celui en cours.

Ventilation des frais d'audit par ligne d'investissement :

Néant

Lignes d'investissement	Acquisitions		Frais d'audit
	réalisées	non réalisées	
Projet Boston		X	7 006,68
Total - Frais d'audit	-	7 006,68	7 006,68

Taux de Frais Annuel Moyen (TFAM)

"Le Taux de Frais Annuel Moyen (TFAM) gestionnaire et distributeur supporté par le souscripteur est égal au ratio, calculé en moyenne annuelle, entre :

- le total des frais et commissions prélevés tout au long de la vie du fond mentionné à l'article D.214-80 du code monétaire et financier;
- et le montant maximal des souscriptions initiales totales en incluant les droits d'entrée susceptibles d'être acquittés par le souscripteur.

Les taux mentionnés dans ce tableau correspondent aux ratios entre les frais ou la commission et le montant maximal des souscriptions initiales totales."

CATEGORIE AGREGEE de frais, telle que mentionnée à l'article D.214-80 du CMF	DROITS d'entrée et de sortie	FRAIS récurrents de gestion et de fonctionnement	FRAIS de constitution	FRAIS de fonctionnement non récurrents liés à l'acquisition, au suivi et à la cession des participations	FRAIS de gestion indirects	TOTAL des taux de frais gestionnaire et distributeur
Rappel des TFAM gestionnaire et distributeur maximaux sur la durée de vie du fonds ou de la société, tels que présentés dans le document d'information	0,53%	3,45%	0,05%	0,30%	0,35%	4,68%
Taux constatés chaque année et sur la durée écoulée du fonds ou de la société (gestionnaire et distributeur)	2018	1,73%	1,98%	0,49%	0,03%	4,58%
	2019	0,00%	2,90%	0,00%	0,24%	3,49%
	2020	0,00%	2,95%	0,00%	0,01%	3,31%
	2021	0,00%	3,03%	0,00%	0,02%	3,40%
	2022	0,00%	2,92%	0,00%	0,01%	3,28%
	2023	0,00%	2,59%	0,00%	0,02%	2,96%
	TFAM constaté sur la période écoulée	0,29%	2,73%	0,08%	0,05%	3,50%

(*): Le premier exercice du fonds a une durée supérieure à 12 mois

11 - Autres frais

Frais de constitution sur l'exercice :

Néant

12 - Autres informations

Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire :

Néant

- titres reçus en pension (livrée)
- autres opérations temporaires

Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie :

Néant

Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan :

Néant

- actions
- obligations
- titres de créances
- autres instruments financiers

Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine :

Néant

- actions
- obligations
- titres de créances
- autres instruments financiers

Instruments financiers détenus en portefeuille émis par les entités liées à la société de gestion (fonds) ou aux gestionnaires financiers (SICAV) et OPCVM

NOVA EUROPE
CREDIT

876 989,88

TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

EUR

ACOMPTES SUR RESULTAT ET SUR PLUS ET MOINS VALUES NETTES VERSES AU TITRE DE L'EXERCICE				
Date	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédit d'impôt unitaire
Total acomptes	-	-	-	-

TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES	Exercice 31/12/2023	Exercice 31/12/2022
SOMMES RESTANT À AFFECTER		
· Report à nouveau	-	-
· Report des plus et moins values nettes	-	-
· Résultat	-1 451 546,02	-861 183,05
· Plus et moins values nettes de l'exercice	1 185 914,16	226 258,48
TOTAL	-265 631,86	-634 924,57
AFFECTATION DU RESULTAT		
· Distribution	-	-
· Report à nouveau de l'exercice	-	-
· Capitalisation	-1 451 546,02	-861 183,05
TOTAL	-1 451 546,02	-861 183,05
AFFECTATION DES PLUS OU MOINS VALUES NETTES		
· Distribution	-	-
· Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
· Capitalisation	1 185 914,16	226 258,48
TOTAL	1 185 914,16	226 258,48
Information relative aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts A	-	-
Distribution unitaire de résultat	-	-
Distribution unitaire de plus ou moins values nettes		
Nombre de parts B	-	-
Distribution unitaire	-	-
Distribution unitaire de plus ou moins values nettes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du resultat	-	-

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ORGANISME AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

EUR

RESULTATS ET CARACTERISTIQUES	Exercice 31/12/2023	Exercice 31/12/2022	Exercice 31/12/2021	Exercice 31/12/2020	Exercice 31/12/2019
Actif net	39 089 483,93	39 463 811,98	54 954 158,66	55 413 787,14	44 904 959,78
Parts - A					
Engagement de souscription	46 229 092,09	46 322 892,09	46 426 792,10	46 538 592,10	46 588 192,10
Montant libéré	46 229 092,09	46 322 892,09	46 426 792,10	46 538 592,10	46 588 192,10
Répartitions d'actifs	-	-	-	-	-
Distribution sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution sur plus et moins values nettes	-	-	-	-	-
Nombre de parts	462 290,92	463 228,92	464 267,92	465 385,92	465 881,92
Report à nouveau unitaire	-	-	-	-	-
Plus et moins values nettes unitaires reportées	-	-	-	-	-
Valeur liquidative	84,55	85,19	114,48	115,04	96,38
Parts - B					
Engagement de souscription	121 209,40	121 209,40	121 209,40	121 209,40	121 209,40
Montant libéré	121 209,40	121 209,40	121 209,40	121 209,40	121 209,40
Répartitions d'actifs	-	-	-	-	-
Distribution sur résultat	-	-	-	-	-
Distribution sur plus et moins values nettes	-	-	-	-	-
Nombre de parts	466 190,00	466 190,00	466 190,00	466 190,00	466 190,00
Report à nouveau unitaire	-	-	-	-	-
Plus et moins values nettes unitaires reportées	-	-	-	-	-
Valeur liquidative	-	-	3,86	4,01	-