

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 2022

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 2022

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 2022, 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 1 janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons 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.823-10-1 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.

Compte tenu du délai d'obtention de certaines informations nécessaires à la finalisation de nos travaux, la présente attestation est datée du 5 mai 2023.

Paris La Défense, le 5 mai 2023

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés



Stéphane COLLAS

BILAN

EUR

| ACTIF | Exercice 31/12/2022 | Exercice 31/12/2021 |
|--|------------------------|------------------------|
| DEPOTS | - | - |
| INSTRUMENTS FINANCIERS | 39 223 062,77 | 55 291 613,41 |
| INSTRUMENTS FINANCIERS DE CAPITAL INVESTISSEMENT | | |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé | 17 208 787,38 | 27 748 949,12 |
| Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé | 8 156 559,16 | 10 415 762,96 |
| CONTRATS FINANCIERS | - | - |
| AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS | 13 857 716,23 | 17 126 901,33 |
| CREANCES | - | - |
| COMPTES FINANCIERS | 596 212,50 | 108 055,28 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 39 819 275,27 | 55 399 668,69 |

| PASSIF | Exercice 31/12/2022 | Exercice 31/12/2021 |
|---|------------------------|------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| CAPITAL | 40 098 736,55 | 55 193 787,84 |
| PLUS ET MOINS VALUES NETTES ANTERIEURES NON DISTRIBUEES (a) | - | - |
| REPORT A NOUVEAU | - | - |
| PLUS ET MOINS VALUES NETTES DE L'EXERCICE (a,b,c) | 226 258,48 | 702 981,73 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE (a,b) | -861 183,05 | -942 610,91 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (Montant représentatif de l'actif net) | 39 463 811,98 | 54 954 158,66 |
| INSTRUMENTS FINANCIERS | - | - |
| CONTRATS FINANCIERS | - | - |
| AUTRES INSTRUMENTS FINANCIERS | - | 0,00 |
| DETTES | 355 460,76 | 445 509,23 |
| COMPTES FINANCIERS | 2,53 | 0,80 |
| Concours bancaires courants | 2,53 | 0,80 |
| Emprunts | - | - |
| TOTAL DU PASSIF | 39 819 275,27 | 55 399 668,69 |

ENGAGEMENTS HORS BILAN

EUR

| ENGAGEMENTS HORS BILAN | Exercice 31/12/2022 | Exercice 31/12/2021 |
|--|------------------------|------------------------|
| 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 31/12/2022 | Exercice 31/12/2021 |
|---|------------------------|------------------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | - | - |
| Produits sur instruments financiers de capital investissement | 517 935,96 | 498 666,49 |
| Produits sur contrats financiers | - | - |
| Autres produits financiers | 7 182,56 | 7 113,65 |
| TOTAL I | 525 118,52 | 505 780,14 |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur contrats financiers | - | - |
| Autres charges financières | 0,01 | 1 680,70 |
| TOTAL II | 0,01 | 1 680,70 |
| RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES (I - II) | 525 118,51 | 504 099,44 |
| Autres produits (III) | - | - |
| Frais de gestion (IV) | 1 387 192,80 | 1 447 121,59 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (I - II + III - IV) | -862 074,29 | -943 022,15 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (V) | 891,24 | 411,24 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI) | - | - |
| RESULTAT (I - II + III - IV +/- V - VI) | -861 183,05 | -942 610,91 |

RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

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

Le portefeuille est évalué à la clôture de l'exercice selon les règles suivantes :

Valeurs cotées

De façon à déterminer les valeurs liquidatives des parts A et B (cf. article 14 du règlement), le portefeuille est évalué par la Société de Gestion selon les critères suivants :

- Les titres cotés sur un marché réglementé sont évalués sur la base du premier cours de bourse inscrit au jour de l'évaluation ou lorsque le marché est très réduit, ou que la liquidité des titres est soumise à certaines contraintes ou que le cours pratiqué n'est pas significatif, selon les règles décrites ci-dessous applicables aux titres non cotés.
- Les titres étrangers sont évalués sur la base du premier cours de la Bourse de Paris pour les valeurs inscrites à Paris et sur celle du premier cours de bourse de leur marché principal converti en Euros, suivant le cours des devises à Paris au jour de l'évaluation, pour les autres valeurs ou lorsque le marché est très réduit et que le cours pratiqué n'est pas significatif, selon les règles décrites ci-dessous applicables aux titres non cotés.
- Les titres négociés sur un marché non réglementé sont évalués sur la base du premier cours de bourse pratiqué sur ces marchés au jour de l'évaluation ou, à défaut de cours coté à la date d'évaluation ou lorsque le marché est très réduit et que le cours pratiqué n'est pas significatif, selon les règles décrites ci-dessous applicables aux titres non cotés.
- Les parts de SICAV et de fonds communs de placement sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue au jour de l'évaluation.

Valeurs non cotées

La valorisation des titres non cotés constitue un aspect primordial de la valeur liquidative d'un fonds. EIFFEL INVESTMENT GROUP valorise les titres non cotés détenus par les fonds qu'elle gère conformément aux principes énoncés dans le guide d'évaluation EVCA-AFIC-BVCA.

Les méthodes d'évaluation utilisées pour l'acquisition des titres non cotés seront celles généralement admises pour de telles opérations, adaptées en fonction du secteur dans lequel évolue la société considérée. Dans un souci de permanence des méthodes d'évaluation, les mêmes méthodes seront ensuite appliquées lors de la valorisation ultérieure.

Identification des méthodes

Les valeurs non cotées sont évaluées à la Juste Valeur, correspondant au montant pour lequel un actif peut être échangé entre des parties bien informées, consentantes, et agissant dans des conditions de concurrence normales. Lorsqu'il n'est pas possible d'estimer la Juste Valeur de manière fiable,

l'Investissement devra être valorisé à la valeur historique qui prévalait lors du précédent reporting, sauf en cas de dépréciation. Dans ce cas, la valeur doit être diminuée de façon à refléter la dépréciation, telle qu'estimée.

Choix de la méthode (les mêmes méthodes doivent être appliquées d'une période à l'autre, sauf lorsqu'un changement de méthode se traduirait par une meilleure estimation de la Juste Valeur) :

-Calibration en fonction du prix d'un investissement récent : la plus adaptée au capital investissement, sauf changements ou événements significatifs, particulièrement adaptée au capital-risque ou capital amorçage, et à moindre titre au capital développement, démarrage ou redressement. La durée pendant laquelle cette méthode est appliquée est soumise au jugement de la société de gestion. Celle-ci devra

s'interroger à chaque valorisation des OPC sur la pertinence de la valeur retenue, et la remettre en cause le cas échéant.

- Multiples de résultats : plutôt adaptés aux sociétés établies générant des résultats réguliers et identifiables, pouvant être considérés comme pérennes : au choix PER, VE/EBIT, VE/EBITDA constatés sur des entreprises cotées comparables ou des transactions M&A comparables. La société prise en référence doit être « comparable » : même secteur-taille-croissance-rentabilité structure financière...

- Actif Net : adaptée aux sociétés dont les actifs, plutôt que les résultats, représentent l'essentiel de la valeur

- Actualisation des flux (à toujours utiliser conjointement à d'autres méthodes)

- Références sectorielles (à toujours utiliser conjointement à d'autres méthodes)

- Cours de marché disponibles : les titres cotés sur un marché actif doivent être valorisés au dernier cours disponible sans décote, sauf restriction réglementaire ou contractuelle. Les titres sont cotés sur un marché actif si les cours sont régulièrement et pratiquement accessibles de la part d'une bourse, d'un courtier, d'une association professionnelle, d'une agence de régulation ou d'un service de cours boursiers.

Méthode de comptabilisation des frais de négociation :

La méthode de comptabilisation des frais de négociation se fait en frais inclus.

Méthode de comptabilisation des revenus des valeurs à revenu fixe :

La méthode retenue est celle du coupon couru.

Méthode de calcul des frais de gestion fixes et variables :

1. Fixes.

Commission de gestion

La Société de Gestion perçoit, à titre de frais de gestion, une rémunération dont le taux annuel est égal à 2,8% TTC, versée trimestriellement, au 31 mars, 30 juin, 30 septembre et 31 décembre. L'assiette de la rémunération est le montant le moins élevé entre le montant des souscriptions et la moyenne entre la dernière valeur connue de l'Actif net du Fonds établie à la fin du semestre précédent et celle de fin de semestre.

Cette commission sera perçue à terme échu, sur la base d'acomptes pour le 1er et le troisième trimestre calendaire, avec les soldes sur la base du 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.

Dans l'éventualité où un terme de paiement de la rémunération de la Société de gestion serait payé pour une période inférieure à trois mois, le montant du terme considéré serait calculé prorata temporis. La rémunération est perçue à compter de la date de constitution du Fonds et jusqu'à la fin des opérations de liquidation visées à l'article 27 du Règlement.

Pendant la période de pré-liquidation et de liquidation, le taux annuel de 2,8% TTC s'appliquera à une assiette de calcul des frais de gestion égale à 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. Cette commission sera perçue à terme échu, en quatre fractions, dans le mois suivant la fin de chaque trimestre, sur la base d'acomptes pour le premier et le troisième trimestre calendaire, avec les soldes sur la base de la moyenne prorata temporis entre la dernière valeur connue de l'Actif net de fin du semestre précédent et celle de fin

de semestre. En outre, en cas de distribution en cours de semestre, l'assiette de calcul des frais de gestion intègrera le montant de la distribution pour la période allant du début du semestre jusqu'au jour de la distribution.

Frais du dépositaire, Commission de gestion administrative et comptable, Honoraires du Commissaire aux comptes, Frais d'impression et d'envoi de documents d'information

Le montant total annuel des frais divers énumérés ci-dessous ne pourra excéder 0,65% TTC du montant des souscriptions. Ces frais recouvrent :

- La rémunération du Dépositaire
- La rémunération du Commissaire aux comptes
- Les frais relatifs à la gestion des Porteurs de Parts, aux obligations légales du Fonds, notamment administratives, comptables et de communication avec les Porteurs de Parts. Il s'agit des frais administratifs, de comptabilité, des frais de tenue du registre des Porteurs de Parts, des frais d'impression et d'envoi des rapports et notices prévus par la réglementation en vigueur ou exigés par les autorités compétentes, ainsi que des frais de communication non obligatoire correspondant aux courriers envoyés aux Porteurs de Parts, notamment la lettre d'information trimestrielle aux porteurs et le rapport annuel sur la gestion du Fonds.

Frais liés aux investissements dans les sociétés non cotées :

Les frais de fonctionnement liés aux activités d'investissement (acquisition réalisée ou non réalisée), de gestion, de suivi des participations et de désinvestissement du Fonds seront supporté par le Fonds soit directement, soit en remboursement d'avance à la Société de Gestion.

Il en sera ainsi notamment pour les frais éventuels d'intermédiaires et de courtage, les frais de portage, les frais d'études et d'audits, les frais d'expertise et de conseil juridiques, les frais de contentieux éventuellement engagés pour le compte du Fonds dans le cadre d'acquisitions réussies ou avortées et de cessions réussies ou avortées de titres détenus par le Fonds, les frais d'assurances contractées éventuellement auprès de la société française pour l'assurance du capital risque des petites et moyennes entreprises —BPIFrance Financement- ou d'autres organismes, les primes d'assurance (y compris pour l'assurance responsabilité des mandataires sociaux, des salariés de la société de gestion ou des tiers nommés à des fonctions de gérant, administrateur, membre du directoire ou du conseil de surveillance – ou à toute fonction équivalente - des sociétés du portefeuille), les autres frais, impôts et taxes, les commissions de gestion directes et indirectes liées aux investissements dans des parts ou actions d'OPCVM, les impôts sur les opérations de bourse éventuellement dus ainsi que tous droits et taxes pouvant être dus à raison ou à l'occasion des acquisitions ou cessions sous quelque forme que ce soit et notamment les droits d'enregistrement prévus par l'article 726 du Code général des impôts. En cas d'avances par la Société de Gestion, ces remboursements seront effectués trimestriellement, semestriellement ou annuellement.

Le Fonds ne remboursera pas les frais de contentieux correspondant à un litige où la responsabilité de la société de gestion serait reconnue de manière définitive par une juridiction.

Le montant total annuel des frais d'opérations réalisées et non réalisées énumérés ci-dessus ne pourra excéder 1% TTC de l'actif net. Il est entendu que ne sont pas comprises dans le plafond susvisé les sommes venues en diminution des frais de gestion de la Société de Gestion.

Frais de constitution

Un forfait de frais de constitution sera prélevé au profit de la Société de Gestion dans les 90 jours suivant l'attestation de dépôt des fonds ou chaque date de calcul de Valeur Liquidative, jusqu'à la clôture de la période de souscription du Fonds. Le montant de ce forfait ne peut excéder 0,50% TTC du montant des souscriptions au Fonds, et ce en contrepartie de l'ensemble des frais et charges supportés au titre de la constitution du Fonds (frais liés à la constitution juridique et mercatique, frais de développement commercial et de référencement du Fonds).

2. Variables :

Frais indirects :

Le coût induit par l'achat de parts ou actions d'OPCVM ou de fonds d'investissement comprend l'ensemble des frais indirects supportés par le Fonds à l'occasion de l'investissement dans des OPCVM ou des fonds d'investissement. Il se décompose en :

- Des commissions de souscription/rachat, c'est-à-dire au coût lié à l'acquisition ou à la détention d'un OPCVM cible ;
- Des frais facturés directement à l'OPCVM cible qui constituent des coûts indirects pour le Fonds acheteur.

Ces frais indirects sont rapportés à l'actif net du Fonds, à savoir à la valeur moyenne sur l'exercice de l'actif net du Fonds acheteur calculé aux dates d'établissement de la valeur liquidative.

Les frais indirects liés à l'investissement dans d'autres parts ou actions d'OPCVM se composent comme suit :

- Les commissions de gestion indirectes sont fixées à : 0,35% de l'actif net maximum (nettes de rétrocessions versées par la société de gestion de l'OPCVM au Fonds).
- Les commissions de souscription indirectes non acquises à l'OPCVM cible sont de : 0% de l'actif net maximum.
- Les commissions de rachat indirectes non acquises à l'OPCVM sont de : 0% de l'actif net maximum.

Politique de distribution : Capitalisation.

Libellé de la devise de comptabilité : Euro.

Parts de copropriété

Les droits des porteurs sont exprimés en parts. Chaque part d'une même catégorie correspondant à une même fraction de l'actif du Fonds. Chaque porteur de parts dispose d'un droit sur la fraction de l'actif net du Fonds proportionnelle au nombre de parts possédées.

L'acquisition de parts du Fonds entraîne de plein droit l'adhésion au présent Règlement.

Droits des copropriétaires

Les droits des copropriétaires sont représentés par des parts A et B. Chaque porteur de part dispose d'un droit de co-propriété sur les actifs du Fonds proportionnel au nombre de parts de chaque catégorie détenue.

La souscription aux parts A du Fonds est ouverte aux personnes physiques ou morales, françaises ou étrangères à l'exception des « US Persons ». La souscription des parts B est réservée, directement ou indirectement, à la Société de Gestion, ses dirigeants et salariés, et autres personnes en charge de conseiller la gestion du Fonds.

Droits respectifs des catégories de parts

Les parts A ont une valeur nominale de 100 Euros. Les parts B ont une valeur nominale de 0,26 Euro.

Les droits respectifs de chaque catégorie de parts se décomposent comme suit, étant entendu que le Fonds doit, dans l'ordre prioritaire suivant :

1. D'abord rembourser aux porteurs de parts A la valeur nominale de ces parts dans la mesure où l'évolution de la valeur liquidative le permet,
2. Puis rembourser aux porteurs de parts B la valeur nominale de ces parts dans la mesure où l'évolution de la valeur liquidative le permet,
3. Puis, attribuer la plus-value du Fonds aux parts A et B dans la proportion de 80 % répartie également entre les parts A et 20 % répartie également entre les parts B.

Ces sommes attribuées seront payables dans les meilleurs délais.

Les titulaires de parts B souscriront en tout au moins 0,25% du montant des souscriptions totales. Ces parts leur donneront droit, dans la mesure où l'évolution de la valeur liquidative le permet, à 20% des plus-values réalisées par le Fonds après remboursement des valeurs nominales des parts A et B. Dans l'hypothèse où les porteurs de parts A ne percevraient pas leur valeur nominale, les porteurs de parts B perdront la totalité de leur investissement dans ces parts B.

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 31/12/2022 | Exercice 31/12/2021 | 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 | +/- | -6 725 856,86 | 8 653 203,60 | -15 379 060,46 |
| Résultat de l'exercice | +/- | -862 074,29 | -943 022,15 | 80 947,86 |
| Cumul des résultats capitalisés des exercices précédents | +/- | -4 161 253,83 | -3 218 231,68 | -943 022,15 |
| Plus-values réalisées : | | | | |
| - sur instruments financiers de capital investissement | + | 3 438 239,05 | 3 224 370,09 | 213 868,96 |
| - sur dépôts et autres instruments financiers | + | 341 176,11 | 303 152,21 | 38 023,90 |
| - sur contrats financiers | + | - | - | - |
| Moins-values réalisées : | | | | |
| - sur instruments financiers de capital investissement | - | -835 155,03 | -825 518,56 | -9 636,47 |
| - sur dépôts et autres instruments financiers | - | -195 984,44 | -180 376,17 | -15 608,27 |
| - sur contrats financiers | - | - | - | - |
| Indemnités d'assurance perçues | + | - | - | - |
| Quote-parts des plus-values restituées aux assureurs | - | - | - | - |
| Frais de transaction | - | -13,80 | - | -13,80 |
| Différences de change | +/- | -32,73 | -32,73 | - |
| Différence d'estimation : | | | | |
| - sur instruments financiers de capital investissement | +/- | -6 089 321,71 | 6 377 610,72 | -12 466 932,43 |
| - sur dépôts et autres instruments financiers | +/- | 1 638 563,81 | 3 915 251,87 | -2 276 688,06 |
| - sur contrats financiers | +/- | - | - | - |
| Boni de liquidation | +/- | - | - | - |
| Rachats et répartitions d'actifs | - | -317 437,70 | -206 151,48 | -111 286,22 |
| Rachats | - | -317 437,70 | -206 151,48 | -111 286,22 |
| 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 | | 39 463 811,98 | 54 954 158,66 | -15 490 346,68 |

* 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 | - | - | 1 039,000 | 103 900,00 |
| Parts - catégorie B | - | - | - | - |
| Commissions acquises à l'OPCVM | | | | |
| Parts - catégorie A | - | - | - | - |
| Parts - catégorie B | - | - | - | - |

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

Valeur liquidative des parts

Valeur 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

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

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 commis

* 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 consti

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

| | Actif net au 31/12/2022 | VL |
|-------------|-------------------------|-------|
| Catégorie A | 39 463 811,98 | 85,19 |
| Catégorie B | - | - |

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 | 1 162 274,40 | EUR | 46 833,24 |
| Total AGRIPOWER | | 1 115 441,16 | 1 162 274,40 | - | 46 833,24 |
| ASCELIA PHARMA AB | Action | 477 194,90 | 275 318,37 | SEK | -201 876,53 |
| Total ASCELIA PHARMA AB | | 477 194,90 | 275 318,37 | - | -201 876,53 |
| ATON GREEN STORAGE SPA | Action | 970 405,00 | 1 346 400,00 | EUR | 375 995,00 |
| Total ATON GREEN STORAGE S | | 970 405,00 | 1 346 400,00 | - | 375 995,00 |
| AUDIOVALLEY SA 6% 18/07/2024 | Obligation | 1 470 000,00 | 555 589,44 | EUR | -914 410,56 |
| Total AUDIOVALLEY SA OC | | 1 470 000,00 | 555 589,44 | - | -914 410,56 |
| BIO UV GROUP SA | Action | 845 741,81 | 1 112 085,00 | EUR | 266 343,19 |
| Total BIO GROUP SA | | 845 741,81 | 1 112 085,00 | - | 266 343,19 |
| BIOCORP PRODUCTION SA | Action | 633 439,84 | 494 156,00 | EUR | -139 283,84 |
| Total BIOCORP PRODUCTIO SA | | 633 439,84 | 494 156,00 | - | -139 283,84 |
| BOA CONCEPT | Action | 470 960,80 | 719 460,00 | EUR | 248 499,20 |
| Total BOA CONCEPT | | 470 960,80 | 719 460,00 | - | 248 499,20 |
| CREME DE LA CREME ACTION C | Action | 49 342,11 | 302 701,26 | EUR | 253 359,15 |
| CREME DE LA CREME CAT C | Action | 335 501,16 | 320 612,20 | EUR | -14 888,96 |
| CREME DE LA CREME D | Action | 17 974,88 | 92 996,66 | EUR | 75 021,78 |
| Total CREME DE LA CREME | | 402 818,15 | 716 310,12 | - | 313 491,97 |
| DESKCENTER SOLUTIONS AG | Action | 462 770,00 | 68 775,00 | EUR | -393 995,00 |
| Total DESKCENTER | | 462 770,00 | 68 775,00 | - | -393 995,00 |
| ELES SEMICONDUCTOR EQUIPMENT SPA | Action | 1 444 762,50 | 588 750,00 | EUR | -856 012,50 |
| Total ELES SEMICONDUCTOR | | 1 444 762,50 | 588 750,00 | - | -856 012,50 |
| EXASOL AG | Action | 1 836 947,00 | 855 130,50 | EUR | -981 816,50 |

| | | | | | |
|---------------------------------|------------|----------------------|----------------------|-----|----------------------|
| Total EXASOL AG | | 1 836 947,00 | 855 130,50 | - | -981 816,50 |
| INNOVORDER ACTIONS DE PREF DD | Action | 169 247,00 | 85 412,43 | EUR | -83 834,57 |
| Total INNOVORDER ACTIONS | | 169 247,00 | 85 412,43 | - | -83 834,57 |
| INNOVORDER | Action | 1 950 435,00 | 1 277 688,33 | EUR | -672 746,67 |
| INNOVORDER ACTIONS DE PREF D | Action | 194 999,52 | 79 290,72 | EUR | -115 708,80 |
| Total INNOVORDER | | 2 145 434,52 | 1 356 979,05 | - | -788 455,47 |
| INSTEM PLC | Action | 1 335 425,21 | 2 223 519,27 | GBP | 888 094,06 |
| Total INSTEM PLC | | 1 335 425,21 | 2 223 519,27 | - | 888 094,06 |
| KAROS ABSA 2021 | Action | 64 792,50 | 32 046,45 | EUR | -32 746,05 |
| Total KAROS ABSA | | 64 792,50 | 32 046,45 | - | -32 746,05 |
| KAROS AO | Action | 215 380,00 | 8 627,30 | EUR | -206 752,70 |
| Total KAROS | | 215 380,00 | 8 627,30 | - | -206 752,70 |
| LARGO SA | Action | 691 766,35 | 139 699,23 | EUR | -552 067,12 |
| Total LARGO SA | | 691 766,35 | 139 699,23 | - | -552 067,12 |
| LINKFIRE AS | Action | 452 033,17 | 44 139,82 | SEK | -407 893,35 |
| Total LINKFIRE AS | | 452 033,17 | 44 139,82 | - | -407 893,35 |
| MAPS SPA | Action | 992 054,34 | 1 358 731,72 | EUR | 366 677,38 |
| Total MAPS SPA | | 992 054,34 | 1 358 731,72 | - | 366 677,38 |
| OBIZ SA | Action | 1 025 752,50 | 847 955,40 | EUR | -177 797,10 |
| Total OBIZ SA | | 1 025 752,50 | 847 955,40 | - | -177 797,10 |
| OC OSMOZIS 4.8% CV 24/12/2024 | Obligation | 1 767 715,50 | 1 944 093,62 | EUR | 176 378,12 |
| Total OC OSMOZIS | | 1 767 715,50 | 1 944 093,62 | - | 176 378,12 |
| OCA BIO UV 6% CV 12/04/2024 | Obligation | 1 450 004,00 | 1 588 493,42 | EUR | 138 489,42 |
| Total OCA BIO UV | | 1 450 004,00 | 1 588 493,42 | - | 138 489,42 |
| OSAI AUTOMATION SYSTEM SPA | Action | 1 634 417,46 | 1 335 681,92 | EUR | -298 735,54 |
| Total OSAI AUTOMATION | | 1 634 417,46 | 1 335 681,92 | - | -298 735,54 |
| PLANETEL SPA | Action | 779 442,62 | 1 003 523,91 | EUR | 224 081,29 |
| Total PLANETEL SPA | | 779 442,62 | 1 003 523,91 | - | 224 081,29 |
| PLANITY AP2 | Action | 382 962,40 | 556 133,00 | EUR | 173 170,60 |
| Total PLANITY AO | | 382 962,40 | 556 133,00 | - | 173 170,60 |
| PLANITY AP3 | Action | 777 440,00 | 1 047 347,28 | EUR | 269 907,28 |
| Total PLANITY AP3 | | 777 440,00 | 1 047 347,28 | - | 269 907,28 |
| QLIFE HOLDING AB | Action | 446 076,47 | 19 677,00 | SEK | -426 399,47 |
| Total QLIFE HOLDING AB | | 446 076,47 | 19 677,00 | - | -426 399,47 |
| QLUCORE AB | Action | 498 419,39 | 196 752,05 | SEK | -301 667,34 |
| Total QLUCORE AB | | 498 419,39 | 196 752,05 | - | -301 667,34 |
| SENSORION SA | Action | 521 635,75 | 98 155,67 | EUR | -423 480,08 |
| Total SENSORION SA | | 521 635,75 | 98 155,67 | - | -423 480,08 |
| TAGMASTER AB | Action | 1 842 494,87 | 826 478,14 | SEK | -1 016 016,73 |
| Total TAGMASTER AB | | 1 842 494,87 | 826 478,14 | - | -1 016 016,73 |
| TARGETSPOT SA | Action | 527 651,04 | 93 915,25 | EUR | -433 735,79 |
| Total TARGETSPOT | | 527 651,04 | 93 915,25 | - | -433 735,79 |
| VALBIOTIS SAS | Action | 1 260 917,52 | 591 473,28 | EUR | -669 444,24 |
| Total VALBIOTIS SA | | 1 260 917,52 | 591 473,28 | - | -669 444,24 |
| WOLFTK ADS HLD BR | Action | 1 544 600,91 | 2 072 262,50 | EUR | 527 661,59 |
| Total WOLFTK ADS HLD BR | | 1 544 600,91 | 2 072 262,50 | - | 527 661,59 |
| Total | | 30 656 144,68 | 25 365 346,54 | | -5 290 798,14 |

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 | 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 31/12/2022 | | Exercice clos 31/12/2021 | | Variation du coût d'acquisition | Variation de l'évaluation |
|------------------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------|
| | Coût d'acquisition | Evaluation | Coût d'acquisition | Evaluation | | |
| AGRIPOWER FRANCE | 1 115 441,16 | 1 162 274,40 | 1 465 940,20 | 1 407 472,56 | -350 499,04 | -245 198,16 |
| ASCELIA PHARMA AB | 477 194,90 | 275 318,37 | 528 486,47 | 651 793,16 | -51 291,57 | -376 474,79 |
| ATON GR STOR RG | 970 405,00 | 1 346 400,00 | 970 405,00 | 1 619 200,00 | - | -272 800,00 |
| AUDIO VALLEY SA | - | - | 527 651,04 | 560 836,64 | -527 651,04 | -560 836,64 |
| AUDIOVALLEY 6% 24 | 1 470 000,00 | 555 589,44 | 1 470 000,00 | 1 624 403,48 | - | -1 068 814,04 |
| BIO UV GROUP SA | 845 741,81 | 1 112 085,00 | 845 741,81 | 1 245 155,00 | - | -133 070,00 |
| BIOCORP PRODUCTION | 633 439,84 | 494 156,00 | 633 439,84 | 668 834,40 | - | -174 678,40 |
| BOA CONCEPT | 470 960,80 | 719 460,00 | 470 960,80 | 491 060,00 | - | 228 400,00 |
| CREME D CREME CAT C | 335 501,16 | 320 612,20 | 335 501,16 | 156 885,70 | - | 163 726,50 |
| CREME DE LA CREME AC | 49 342,11 | 302 701,26 | 49 342,11 | 148 121,31 | - | 154 579,95 |
| CREME DE LA CREME D | 17 974,88 | 92 996,66 | 17 974,88 | 45 506,21 | - | 47 490,45 |
| DESCENTER SOL BR | 462 770,00 | 68 775,00 | 462 770,00 | 370 468,00 | - | -301 693,00 |
| ELES SEM EQ RG | 1 444 762,50 | 588 750,00 | 1 444 762,50 | 1 372 500,00 | - | -783 750,00 |
| EXASOL AG | 1 836 947,00 | 855 130,50 | 1 836 947,00 | 2 422 869,75 | - | -1 567 739,25 |
| FARMAE S P A | - | - | - | - | - | - |
| INNOVORDER | 1 950 435,00 | 1 277 688,33 | 1 950 435,00 | 886 286,43 | - | 391 401,90 |
| INNOVORDER ACTIONS | 169 247,00 | 85 412,43 | - | - | 169 247,00 | 85 412,43 |
| INNOVORDER ACTIONS DE PREF D | 194 999,52 | 79 290,72 | - | - | 194 999,52 | 79 290,72 |
| INSTEM PLC | 1 335 425,21 | 2 223 519,27 | 1 352 693,25 | 2 962 179,90 | -17 268,04 | -738 660,63 |
| KAROS ABSA 2021 | 64 792,50 | 32 046,45 | 64 792,50 | 47 882,85 | - | -15 836,40 |
| KAROS AO | 215 380,00 | 8 627,30 | 215 380,00 | 11 495,00 | - | -2 867,70 |
| KAROS OC 1.5% 03/21 | - | - | - | - | - | - |
| KAROS OC 1.5% 2020 | - | - | - | - | - | - |
| LARGO SA | 691 766,35 | 139 699,23 | 691 766,35 | 403 755,00 | - | -264 055,77 |
| LINKFIRE BR RG | 452 033,17 | 44 139,82 | 452 033,17 | 283 254,01 | - | -239 114,19 |
| MAPS RG | 992 054,34 | 1 358 731,72 | 992 054,34 | 1 491 568,62 | - | -132 836,90 |
| OBIZ SA | 1 025 752,50 | 847 955,40 | 1 049 992,50 | 883 393,69 | -24 240,00 | -35 438,29 |
| OC INNO 12% 12/23 | - | - | 146 263,00 | 166 739,82 | -146 263,00 | -166 739,82 |
| OC OSMOZI 4.8% CV 24 | 1 767 715,50 | 1 944 093,62 | 1 767 715,50 | 1 956 022,88 | - | -11 929,26 |
| OCA BIO UV 6% CV 24 | 1 450 004,00 | 1 588 493,42 | 1 450 004,00 | 1 615 967,18 | - | -27 473,76 |
| OSAI AUTOMATION | 1 634 417,46 | 1 335 681,92 | 1 634 417,46 | 1 942 628,56 | - | -606 946,64 |
| OSSDSIGN AB | - | - | - | - | - | - |
| PLANETEL SPA | 779 442,62 | 1 003 523,91 | 779 442,62 | 1 555 216,50 | - | -551 692,59 |
| PLANITY ABSA 2018 | - | - | 382 962,40 | 1 130 971,00 | -382 962,40 | -1 130 971,00 |
| PLANITY AP2 | 382 962,40 | 556 133,00 | - | - | 382 962,40 | 556 133,00 |
| PLANITY AP3 | 777 440,00 | 1 047 347,28 | 777 440,00 | 1 762 754,80 | - | -715 407,52 |
| PLANITY OC CV 7% 20 | - | - | - | - | - | - |
| QLIFE HOLDING AB | 446 076,47 | 19 677,00 | 446 076,47 | 350 027,98 | - | -330 350,98 |
| QLUCORE AB | 498 419,39 | 196 752,05 | 498 419,39 | 492 258,30 | - | -295 506,25 |
| SENSORION SA | 521 635,75 | 98 155,67 | 541 048,03 | 568 852,96 | -19 412,28 | -470 697,29 |
| TAGMASTER AB | - | - | - | - | - | - |
| TAGMASTER RG B | 1 842 494,87 | 826 478,14 | 1 842 494,87 | 2 132 349,69 | - | -1 305 871,55 |
| TARGETSPOT | 527 651,04 | 93 915,25 | - | - | 527 651,04 | 93 915,25 |
| VALBIOTIS SAS | 1 260 917,52 | 591 473,28 | 1 260 917,52 | 1 131 729,60 | - | -540 256,32 |
| WOLFTK ADS HLD BR | 1 544 600,91 | 2 072 262,50 | 1 855 326,74 | 3 604 271,10 | -310 725,83 | -1 532 008,60 |
| Total | 30 656 144,68 | 25 365 346,54 | 31 211 597,92 | 38 164 712,08 | -555 453,24 | -12 799 365,54 |

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 |
|-------------------|------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| AGRIPOWER FRANCE | Action | 350 499,04 | 377 642,17 | 27 143,13 | - |
| ASCELIA PHARMA AB | Action | 51 291,57 | 44 615,43 | 365,76 | -7 041,90 |
| INSTEM PLC | Action | 17 268,04 | 29 606,81 | 12 338,77 | - |
| OBIZ SA | Action | 24 240,00 | 24 962,93 | 724,92 | -1,99 |
| SENSORION SA | Action | 19 412,28 | 16 819,70 | - | -2 592,58 |
| WOLFTK ADS HLD BR | Action | 310 725,83 | 484 022,21 | 173 296,38 | - |
| Total | | 773 436,76 | 977 669,25 | 213 868,96 | -9 636,47 |

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 | | 13 857 716,23 | | |
| ABERDEEN STANDARD-ABERDEEN STANDARD WLD RESOURCES I2 C | 97 | 320 888,82 | USD | 0,81 |
| AMUNDI FUNDS SICAV-AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND - I2 USD (C) | 34973 | 726 728,69 | USD | 1,84 |
| BAKERSTEEL GLOBAL-BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV PRECIOUS METALSS FUND | 2107 | 544 996,62 | EUR | 1,38 |
| BL SICAV-BL EMERGING MARKETS B | 772 | 127 418,60 | EUR | 0,32 |
| COGEFI GESTION-COGEFI FLEX DYNAMIC PART P | 5822 | 547 209,78 | EUR | 1,39 |
| COMGEST GROWTH PLC-COMGEST GROWTH PLC COMGEST GROWTH EMERGING MARKETS SICAV | 1998 | 54 805,14 | EUR | 0,14 |
| COMGEST GROWTH PLC-COMGEST GROWTH PLC SICAV | 5226 | 225 867,72 | EUR | 0,57 |
| EIFFEL INVESTMENT-EIFFEL CREDIT OPPORTUNITIES UCITS FCP | 46 | 422 390,40 | EUR | 1,07 |
| EIFFEL INVESTMENT-EIFFEL NOVA EUROPE ISR I | 34 | 915 605,72 | EUR | 2,32 |
| FIDELITY FUNDS-FIDELITY WORLD FUNDS EUR SICAV | 33870 | 924 312,30 | EUR | 2,34 |
| FRANKLIN TEMPLETON I-FRANKLIN TEMPLETON INVESTMENT FUNDS GLOBAL CONVERTIBLE S | 36690 | 737 337,30 | USD | 1,87 |
| FRANKLIN TEMPLETON I-FT INVEST FDS GLOBAL TOTAL RET | 10359 | 224 479,53 | EUR | 0,57 |
| JANUS HENDERSON CAP-JANUS HENDERSON INVESTORS JANUS BALANCED FUND | 42035 | 1 694 620,16 | USD | 4,29 |
| JPMORGAN FUNDS SICAV-JP MORGAN EMERGING MARKET OPPO FD C | 1129 | 414 761,01 | USD | 1,05 |
| JPMORGAN INVESTMENT-JP MORGAN INVEST FUNDS GLOBAL INCOME | 6723 | 1 000 651,32 | EUR | 2,54 |
| LEGG MASON GLOBAL FU-LEGG MASON GLOBAL FUNDS PLC | 4871 | 411 072,55 | USD | 1,04 |
| M&G LUX INVST FD I-M&G DYNAMIC ALLOCATION FUND INVESTMENT FUNDS | 48586,742 | 501 468,62 | EUR | 1,27 |
| NN L PATRIMONIAL BAL-NN L PATRIMONIAL SICAV BALANCED | 183 | 1 201 307,16 | EUR | 3,04 |
| NN L SICAV-NN (L) SHS I SICAV | 8110 | 1 055 759,80 | EUR | 2,68 |
| LOUDART GESTION-LOUDART OPPORT FRANCE FCP 4DE | 250 | 155 337,50 | EUR | 0,39 |
| PICTET TR SICAV-PICTET TOTAL RETURN DIVERSIFIED ALPHA CLASS I | 5911 | 628 753,07 | EUR | 1,59 |
| ROBECO CAPITAL GROWT-ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS SICAV SAMART ENERGY EQUITIE | 2567 | 141 107,99 | EUR | 0,36 |
| SWISS LIFE ASSET-SWISS LIFE FUNDS F BOND ESG 6M FCP | 7,8 | 82 802,23 | EUR | 0,21 |
| THREADNEEDLE SICAV-THREADNEEDLE LUX SICAV AMERICAN EXTENDED ALPHA | 75919 | 557 488,40 | EUR | 1,41 |
| VICTOIRE OBLIG INTER-OFI INVEST OBLIG INTERNATIONAL | 2332 | 240 545,80 | EUR | 0,61 |
| Total de l'inventaire : | | 13 857 716,23 | | |

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

(indexation, revision 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 | | - |
| Aucun | - | |
| Dettes | | 355 460,76 |
| Provision commission de gestion | 291 587,06 | |
| Provision frais d'étude audit | 830,00 | |
| Provision frais d'impression | 3 478,00 | |
| Provision commissions dépositaire | 42 500,00 | |
| Provision commission CAC | 8 105,70 | |
| Provision frais d'impression | 8 960,00 | |
| | | |
| | | |
| | | |

10 - Frais de gestion

Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes) : 3,23% sur la moyenne des actifs de l'année 2022

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 : *Néant*

| | | |
|--|--------------|-------------|
| . 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 | | | 1 543,14 |
| Total - Frais d'audit | - | - | 1 543,14 |

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% | 3,27% |
| | TFAM constaté sur la période écoulée | 0,35% | 2,76% | 0,10% | 0,06% | 0,35% |

(*) : 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 | 915 605,72 |
| CREDIT OPPORTUNITE | 422 390,40 |

TABLEAU D'AFFECTION 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'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES | Exercice 31/12/2022 | Exercice 31/12/2021 |
|--|------------------------|------------------------|
| SOMMES RESTANT À AFFECTER | | |
| · Report à nouveau | - | - |
| · Report des plus et moins values nettes | - | - |
| · Résultat | -861 183,05 | -943 022,15 |
| · Plus et moins values nettes de l'exercice | 226 258,48 | 702 981,73 |
| TOTAL | -634 924,57 | -240 040,42 |
| AFFECTATION DU RESULTAT | | |
| · Distribution | - | - |
| · Report à nouveau de l'exercice | - | - |
| · Capitalisation | -861 183,05 | -943 022,15 |
| TOTAL | -861 183,05 | -943 022,15 |
| AFFECTATION DES PLUS OU MOINS VALUES NETTES | | |
| · Distribution | - | - |
| · Plus et moins-values nettes non distribuées | - | - |
| · Capitalisation | 226 258,48 | 702 981,73 |
| TOTAL | 226 258,48 | 702 981,73 |
| 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

en EUR

| RESULTATS ET CARACTERISTIQUES | Exercice 31/12/2022 | Exercice 31/12/2021 | Exercice 31/12/2020 | Exercice 31/12/2019 | Exercice 31/12/2018 |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Actif net | 39 463 811,98 | 54 954 158,66 | 55 413 787,14 | 44 904 959,78 | 44 633 489,26 |
| Parts - catégorie A | | | | | |
| Engagement de souscription | 46 322 892,09 | 46 426 792,10 | 46 538 592,10 | 46 588 192,10 | 46 610 992,10 |
| Montant libéré | 46 322 892,09 | 46 426 792,10 | 46 538 592,10 | 46 588 192,10 | 46 610 992,10 |
| Répartitions d'actifs | - | - | - | - | - |
| Distribution sur résultat | - | - | - | - | - |
| Distribution sur plus et moins values nettes | - | - | - | - | - |
| Nombre de parts | 463 228,921 | 464 267,921 | 465 385,921 | 465 881,921 | 466 109,921 |
| Report à nouveau unitaire | - | - | - | - | - |
| Plus et moins values nettes unitaires reportées | - | - | - | - | - |
| Valeur liquidative | 85,19 | 114,48 | 115,04 | 96,38 | 95,75 |
| Parts - catégorie 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 | 466 190,000 | 466 190,000 | 466 190,000 | 466 190,000 | 466 190,000 |
| Report à nouveau unitaire | - | - | - | - | - |
| Plus et moins values nettes unitaires reportées | - | - | - | - | - |
| Valeur liquidative | - | 3,86 | 4,01 | - | - |