

# **SEPIAM FUNDS**

Société d'investissement à capital variable  
Sous forme de Société par Actions Simplifiée  
Siège social : 39 rue Marbeuf – 75008 PARIS  
RCS Paris 837 832 120

## **RAPPORT ANNUEL**

**Exercice clos le 28 juin 2024**

# SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC
2. Changements intéressant l'OPC
3. Rapport de gestion
4. Informations réglementaires
5. Direction de la société
6. Information concernant les mandataires sociaux
7. Certification du Commissaire aux comptes
8. Comptes de l'exercice

**RAPPORT ETABLI PAR LE PRESIDENT**  
**ET PRESENTE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE**  
**DU 18 OCTOBRE 2024**

Chers actionnaires,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de votre société, la SICAV SEPIAM FUNDS constituée à ce jour d'un unique compartiment dénommé EUROPE SMALL CAPS, durant l'exercice clos le 28 juin 2024 et soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Vous prendrez ensuite connaissance des rapports du Commissaire aux comptes.

L'ordre du jour de la présente assemblée est le suivant :

- Lecture des rapports du Président et du Commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2024 et approbation des comptes annuels dudit exercice, quitus au Président ;
- Affectation des sommes distribuables ;
- Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L 227-10 du Code de commerce ;
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

## DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

### Objectif

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

### Produit

**Nom du produit :** EUROPE SMALL CAPS compartiment de la SICAV SEPIAM FUNDS

**Part :** A

**ISIN :** FR0013298551

**Description :** EUROPE SMALL CAPS est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français, relevant de la directive européenne 2009/65/CE (OPCVM) et agréé en France par l'Autorité des marchés financiers

**Nom de l'initiateur :** Montségur Finance S.A.S, 39 rue Marbeuf, 75008 Paris, France. Montségur Finance est une société de gestion agréée en France et réglementée par l'Autorité des marchés financiers. L'Autorité des marchés financiers est chargée du contrôle de Montségur Finance en ce qui concerne ce document d'informations clés. Appelez-le +33 (0)1 85 74 10 00 pour de plus amples informations.

**Site internet :** www.montsegur.com

Date de production du document d'informations clés : 31/01/2024

### En quoi consiste ce produit ?

**Type :** EUROPE SMALL CAPS est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français, relevant de la directive européenne 2009/65/CE (OPCVM).

**Objectif** Le Compartiment Europe Small Caps vise à surperformer le marché des actions européennes sur le long terme et rechercher une performance supérieure à 7% (nette de frais de gestion) en rythme annuel moyen sur la durée de placement recommandée au travers d'une sélection de titres de type discrétionnaire. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion étant discrétionnaire, la composition du portefeuille ne cherche pas à reproduire, tant au niveau géographique, qu'au niveau sectoriel, la composition d'un indicateur de référence.

Le Compartiment investit principalement dans des petites ou très petites sociétés dont la capitalisation est pour l'essentiel inférieure à 1,5 Milliard d'euros. La première étape consiste à filtrer l'univers d'investissement grâce à des critères divers et complémentaires que sont : des filtres de liquidité, des filtres géographiques, des filtres sectoriels. Cela conduira à une liste de valeurs investissables de plusieurs centaines de titres. L'analyse macroéconomique constituera le second volet du processus d'investissement : la détermination du cycle économique et de sa dynamique ainsi que l'orientation de la politique monétaire permettra de déterminer des paris sectoriels et des zones géographiques à privilégier. La dernière étape est fondée sur l'analyse quantitative et qualitative des entreprises avec des critères tels que la croissance, la rentabilité et la valorisation qui permettent de pouvoir identifier des sociétés présentant un potentiel de plus-values significatif selon l'équipe de gestion.

Le Compartiment respecte les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- A 100% en liquidités ou produits monétaires durant la période de souscription initiale (du 14/02/2018 au 23/02/2018)
- De 60% à 100% sur les marchés actions de petites et très petites capitalisations, de tous secteurs dont :
- 60% minimum sur les marchés actions de l'Union Européenne
- De 0% à 25% en titres de créances ou instruments du marché monétaire, émis par des émetteurs publics issus de la zone euro

### Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Les risques non suffisamment pris en compte par l'indicateur incluent notamment :

**L'impact des techniques telles que des produits dérivés** est le risque d'amplification des pertes du fait du recours à ce type d'instrument financier.

**Risque de liquidité** : ce risque s'applique aux titres dont le volume de transactions est faible et pour lesquels il est plus difficile de trouver à tout instant un acheteur ou un vendeur à un prix raisonnable, notamment lors de souscriptions ou de rachats importants par rapport à la taille du portefeuille.

**Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés** : l'utilisation des produits dérivés peut entraîner à la baisse sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés.

ou libellés en euro dans des titres dont la notation est au minimum « investment grade » selon l'échelle d'au moins une agence de notation ou de qualité équivalente selon l'analyse de la société de gestion. Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux agences de notation. Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion prises dans l'intérêt des actionnaires.

- De 0 à 10% en OPC français ou européens ouverts à une clientèle non professionnelle et répondant aux conditions de l'article R 214-13 du code Monétaire et Financier
- De 0 à 25% au risque de change sur les devises hors Union Européenne

Le Compartiment peut intervenir de manière discrétionnaire sur les marchés à terme réglementés, organisés, français et/ou étrangers, pour couvrir le portefeuille aux risques actions et/ou de taux et/ou de change (risque de change uniquement en couverture). Les titres éligibles au PEA représentent en permanence 75% minimum de l'actif net du Compartiment à compter du 26/02/2018.

**Durée** : Le fonds a été créé le 14 février 2018 pour une durée de 99 ans sauf dans les cas de dissolution anticipée ou de prorogation

**Investisseurs de détail visés** : Du fait de l'exposition du fonds au marché des actions, ce fonds convient à l'investisseur qui ne prévoit pas de retirer son apport avant 5 ans et dont l'objectif est la croissance de son capital sans garantie de préservation du capital.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce fonds dépend de la situation personnelle de l'investisseur ainsi que de ses connaissances des produits d'investissement et de son expérience ainsi que de son patrimoine personnel, de ses besoins d'argent actuels et futurs mais également de son souhait ou non de prendre des risques.

Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées, chaque jour ouvré de la bourse de Paris à l'exception des jours fériés légaux (J) avant 12 heures, auprès de notre centralisateur Caceis Bank et exécutées sur la valeur liquidative calculée sur les cours de clôture du jour.

Le règlement intervient à J+2 ouvrés.

**Risque de contrepartie** : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



La durée de la période de détention recommandée est de 5 ans.

Si le fonds est libellé dans une monnaie différente de la monnaie officielle de son Etat de commercialisation, le rendement, s'il est exprimé dans la monnaie du pays de commercialisation, peut varier selon les fluctuations monétaires.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que la capacité du fonds à vous payer en soit affectée.

## Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez. Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Période de détention recommandée : 5 ans		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Exemple d'investissement : 10 000 EUR			
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti si vous sortez avant 5 ans. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	4280 EUR -57,2%	3420 EUR -19,3%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	7090 EUR -29,1%	7280 EUR -6,2%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	10650 EUR 6,5%	13430 EUR 6,1%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	16300 EUR 63,0%	20570 EUR 15,5%

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur 5 ans, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000,00 EUR par an.

Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pouvez les comparer avec les scénarios d'autres produits.

Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données du passé relatives aux variations de la valeur de cet investissement. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez dépendra de l'évolution du marché et de la durée pendant laquelle vous conserverez l'investissement ou le produit.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes, et ne tient pas compte du cas où nous ne pourrions pas vous payer.

Votre perte maximale peut être l'ensemble de votre investissement.

- Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre 2021 et 2023.
- Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre 2014 et 2019.
- Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre 2016 et 2021.

Les scénarios de performance ont été calculés d'après l'historique de performance du fonds et d'un indice de référence ou indicateur de substitution approprié.

## Que se passe-t-il si Montségur Finance n'est pas en mesure d'effectuer les virements ?

Pour votre protection, les actifs du fonds sont détenus auprès d'une entité distincte, le dépositaire, de sorte que la capacité de paiement du fonds ne serait pas affectée par l'insolvabilité de l'Initiateur. En cas de liquidation du fonds, les actifs sous-jacents seront liquidés et vous recevrez une part appropriée du produit de liquidation. Vous pourriez alors subir une perte totale ou partielle de votre investissement.

Il n'y a pas de système de compensation ou de garantie en place, qui puisse compenser en totalité ou en partie cette perte.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

La réduction du rendement (RIY) montre l'incidence des coûts totaux que vous payez sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement. Les coûts totaux incluent les coûts ponctuels, récurrents et accessoires.

Les montants indiqués ici sont les coûts cumulés liés au produit lui-même, pour trois périodes de détention différentes. Les chiffres présentés supposent que vous investissiez 10 000,00 EUR. Ces chiffres sont des estimations et peuvent changer à l'avenir.

Coûts au fil du temps	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	273 EUR	1935 EUR
Incidence des coûts annuels (*)	2,7%	2,9%

(\*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 8,97% avant déduction des coûts et de 6,08% après cette déduction.

Composition des coûts		Si vous sortez après 1 an
<b>Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie</b>		
<b>Coûts d'entrée</b>	Nous ne facturons pas de frais d'entrée pour ce Produit.	0 EUR
<b>Coûts de sortie</b>	Nous ne facturons pas de frais d'entrée pour ce Produit.	0 EUR
<b>Coûts récurrents</b>		
<b>Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation</b>	2,15% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	215 EUR
<b>Coûts de transaction</b>	0,58% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	58 EUR
<b>Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions</b>		
<b>Commissions liées aux résultats et commission d'intéressement</b>	Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années.	0 EUR

### Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Du fait de l'exposition du fonds au marché des actions, la durée recommandée de placement est supérieure à 5 ans.

Cependant, vous pouvez racheter votre investissement sans pénalités à tout moment pendant cette période, ou conserver l'investissement plus longtemps.

Les rachats sont possibles quotidiennement. Dans des circonstances exceptionnelles, votre droit à demander le rachat de votre investissement peut être suspendu.

### Comment puis-je formuler une réclamation ?

Si vous avez des réclamations à formuler concernant ce produit, la conduite de l'initiateur vous pouvez utiliser différents moyens de communication : par e-mail à [info@montsegur.com](mailto:info@montsegur.com), par courrier 39 rue Marbeuf 75008 Paris ou par téléphone en composant le numéro (+33) 01.85.74.10.00.

Dans tous les cas, vous devez clairement indiquer vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et expliquer brièvement la plainte. Plus d'informations sont disponibles sur notre site internet [www.montsegur.com](http://www.montsegur.com).

### Autres informations pertinentes

Lieu et modalités d'obtentions d'informations sur la valeur liquidative : la valeur liquidative est tenue à disposition auprès de la société de gestion ou sur le site internet [www.montsegur.com](http://www.montsegur.com)

Elle est communiquée à toute personne qui en fait la demande.

Fiscalité : selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts ou d'actions de l'OPCVM peuvent être soumis à taxation. Les porteurs de l'OPCVM sont invités à se rapprocher de leur conseiller fiscal ou de leur chargé de clientèle habituel afin de déterminer les règles fiscales applicables à leur situation particulière. Nous attirons votre attention sur le fait que la législation fiscale de l'État membre d'origine de l'OPCVM peut avoir une incidence sur la situation fiscale personnelle de l'investisseur.

Politique de rémunération : la politique de rémunération de Montségur Finance, y compris la description des modalités de calcul des rémunérations et avantages de l'ensemble des collaborateurs et l'organe responsable de leur attribution est disponible sur le site internet : [www.montsegur.com](http://www.montsegur.com). Une copie papier est disponible gratuitement sur simple demande adressée à la société de gestion.

Informations pratiques : cet OPCVM est constitué d'autres types de parts.

La responsabilité de MONTSEGUR FINANCE ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Le présent fonds n'est pas ouvert aux résidents des Etats-Unis d'Amérique « U.S. Person » et « U.S. Investors ».

## DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

### Objetif

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans cet OPCVM et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

### Produit

**Nom du produit :** EUROPE SMALL CAPS compartiment de la SICAV SEPIAM FUNDS

**Part :** B

**ISIN :** FR0013298544

**Description :** EUROPE SMALL CAPS est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français, relevant de la directive européenne 2009/65/CE (OPCVM) et agréé en France par l'Autorité des marchés financiers

**Nom de l'initiateur :** Montségur Finance S.A.S, 39 rue Marbeuf, 75008 Paris, France. Montségur Finance est une société de gestion agréée en France et réglementée par l'Autorité des marchés financiers. L'Autorité des marchés financiers est chargée du contrôle de Montségur Finance en ce qui concerne ce document d'informations clés. Appelez-le +33 (0)1 85 74 10 00 pour de plus amples informations.

**Site internet :** www.montsegur.com

Date de production du document d'informations clés : 31/01/2024

### En quoi consiste ce produit ?

**Type :** EUROPE SMALL CAPS est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français, relevant de la directive européenne 2009/65/CE (OPCVM).

**Objetif** Le Compartiment Europe Small Caps vise à surperformer le marché des actions européennes sur le long terme et rechercher une performance supérieure à 7% (nette de frais de gestion) en rythme annuel moyen sur la durée de placement recommandée au travers d'une sélection de titres de type discrétionnaire. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que le style de gestion étant discrétionnaire, la composition du portefeuille ne cherche pas à reproduire, tant au niveau géographique, qu'au niveau sectoriel, la composition d'un indicateur de référence.

Le Compartiment investit principalement dans des petites ou très petites sociétés dont la capitalisation est pour l'essentiel inférieure à 1,5 Milliard d'euros. La première étape consiste à filtrer l'univers d'investissement grâce à des critères divers et complémentaires que sont : des filtres de liquidité, des filtres géographiques, des filtres sectoriels. Cela conduira à une liste de valeurs investissables de plusieurs centaines de titres. L'analyse macroéconomique constituera le second volet du processus d'investissement : la détermination du cycle économique et de sa dynamique ainsi que l'orientation de la politique monétaire permettra de déterminer des paris sectoriels et des zones géographiques à privilégier. La dernière étape est fondée sur l'analyse quantitative et qualitative des entreprises avec des critères tels que la croissance, la rentabilité et la valorisation qui permettent de pouvoir identifier des sociétés présentant un potentiel de plus-values significatif selon l'équipe de gestion.

Le Compartiment respecte les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- A 100% en liquidités ou produits monétaires durant la période de souscription initiale (du 14/02/2018 au 23/02/2018)
- De 60% à 100% sur les marchés actions de petites et très petites capitalisations, de tous secteurs dont :
- 60% minimum sur les marchés actions de l'Union Européenne
- De 0% à 25% en titres de créances ou instruments du marché monétaire, émis par des émetteurs publics issus de la zone euro

### Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Les risques non suffisamment pris en compte par l'indicateur incluent notamment :

**L'impact des techniques telles que des produits dérivés** est le risque d'amplification des pertes du fait du recours à ce type d'instrument financier.

**Risque de liquidité** : ce risque s'applique aux titres dont le volume de transactions est faible et pour lesquels il est plus difficile de trouver à tout instant un acheteur ou un vendeur à un prix raisonnable, notamment lors de souscriptions ou de rachats importants par rapport à la taille du portefeuille.

**Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés** : l'utilisation des produits dérivés peut entraîner à la baisse sur de courtes périodes des variations sensibles de la valeur liquidative en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés.

ou libellés en euro dans des titres dont la notation est au minimum « investment grade » selon l'échelle d'au moins une agence de notation ou de qualité équivalente selon l'analyse de la société de gestion. Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux agences de notation. Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion prises dans l'intérêt des actionnaires.

- De 0 à 10% en OPC français ou européens ouverts à une clientèle non professionnelle et répondant aux conditions de l'article R 214-13 du code Monétaire et Financier
- De 0 à 25% au risque de change sur les devises hors Union Européenne

Le Compartiment peut intervenir de manière discrétionnaire sur les marchés à terme réglementés, organisés, français et/ou étrangers, pour couvrir le portefeuille aux risques actions et/ou de taux et/ou de change (risque de change uniquement en couverture). Les titres éligibles au PEA représentent en permanence 75% minimum de l'actif net du Compartiment à compter du 26/02/2018.

**Durée** : Le fonds a été créé le 14 février 2018 pour une durée de 99 ans sauf dans les cas de dissolution anticipée ou de prorogation

**Investisseurs de détail visés** : Du fait de l'exposition du fonds au marché des actions, ce fonds convient à l'investisseur qui ne prévoit pas de retirer son apport avant 5 ans et dont l'objectif est la croissance de son capital sans garantie de préservation du capital.

Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans ce fonds dépend de la situation personnelle de l'investisseur ainsi que de ses connaissances des produits d'investissement et de son expérience ainsi que de son patrimoine personnel, de ses besoins d'argent actuels et futurs mais également de son souhait ou non de prendre des risques.

Les demandes de souscriptions et de rachats sont centralisées, chaque jour ouvré de la bourse de Paris à l'exception des jours fériés légaux (J) avant 12 heures, auprès de notre centralisateur Caceis Bank et exécutées sur la valeur liquidative calculée sur les cours de clôture du jour.

Le règlement intervient à J+2 ouvrés.

**Risque de contrepartie** : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



La durée de la période de détention recommandée est de 5 ans.

Si le fonds est libellé dans une monnaie différente de la monnaie officielle de son Etat de commercialisation, le rendement, s'il est exprimé dans la monnaie du pays de commercialisation, peut varier selon les fluctuations monétaires.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que la capacité du fonds à vous payer en soit affectée.

## Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Période de détention recommandée : 5 ans		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Exemple d'investissement : 10 000 EUR			
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti si vous sortez avant 5 ans. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Scénario de tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	2040 EUR -79,6%	2100 EUR -26,8%
Scénario défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	7090 EUR -29,1%	7320 EUR -6,0%
Scénario intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	10650 EUR 6,5%	13430 EUR 6,1%
Scénario favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts Rendement annuel moyen	16300 EUR 63,0%	20570 EUR 15,5%

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur 5 ans, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez 10 000,00 EUR par an.

Les différents scénarios montrent comment votre investissement pourrait se comporter. Vous pouvez les comparer avec les scénarios d'autres produits.

Les scénarios présentés sont une estimation de performances futures à partir de données du passé relatives aux variations de la valeur de cet investissement. Ils ne constituent pas un indicateur exact. Ce que vous obtiendrez dépendra de l'évolution du marché et de la durée pendant laquelle vous conserverez l'investissement ou le produit.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes, et ne tient pas compte du cas où nous ne pourrions pas vous payer.

Votre perte maximale peut être l'ensemble de votre investissement.

- Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre 2021 et 2023.
- Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre 2014 et 2019.
- Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre 2016 et 2021.

Les scénarios de performance ont été calculés d'après l'historique de performance du fonds et d'un indice de référence ou indicateur de substitution approprié.

## Que se passe-t-il si Montségur Finance n'est pas en mesure d'effectuer les virements ?

Pour votre protection, les actifs du fonds sont détenus auprès d'une entité distincte, le dépositaire, de sorte que la capacité de paiement du fonds ne serait pas affectée par l'insolvabilité de l'Initiateur. En cas de liquidation du fonds, les actifs sous-jacents seront liquidés et vous recevrez une part appropriée du produit de liquidation. Vous pourriez alors subir une perte totale ou partielle de votre investissement.

Il n'y a pas de système de compensation ou de garantie en place, qui puisse compenser en totalité ou en partie cette perte.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

La réduction du rendement (RIY) montre l'incidence des coûts totaux que vous payez sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement. Les coûts totaux incluent les coûts ponctuels, récurrents et accessoires.

Les montants indiqués ici sont les coûts cumulés liés au produit lui-même, pour trois périodes de détention différentes. Les chiffres présentés supposent que vous investissiez 10 000,00 EUR. Ces chiffres sont des estimations et peuvent changer à l'avenir.

Coûts au fil du temps	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux	212 EUR	1492 EUR
Incidence des coûts annuels (*)	2,1%	2,3%

(\*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 8,33% avant déduction des coûts et de 6,08% après cette déduction.



Composition des coûts		Si vous sortez après 1 an
<b>Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie</b>		
<b>Coûts d'entrée</b>	Nous ne facturons pas de frais d'entrée pour ce Produit.	0 EUR
<b>Coûts de sortie</b>	Nous ne facturons pas de frais d'entrée pour ce Produit.	0 EUR
<b>Coûts récurrents</b>		
<b>Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation</b>	1,2% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	120 EUR
<b>Coûts de transaction</b>	0,58% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	58 EUR
<b>Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions</b>		
<b>Commissions liées aux résultats et commission d'intéressement</b>	Le montant réel varie en fonction de la performance de votre investissement. L'estimation ci-dessus des coûts totaux comprend la moyenne au cours des 5 dernières années.	34 EUR

### ***Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?***

Du fait de l'exposition du fonds au marché des actions, la durée recommandée de placement est supérieure à 5 ans. Cependant, vous pouvez racheter votre investissement sans pénalités à tout moment pendant cette période, ou conserver l'investissement plus longtemps. Les rachats sont possibles quotidiennement. Dans des circonstances exceptionnelles, votre droit à demander le rachat de votre investissement peut être suspendu.

### ***Comment puis-je formuler une réclamation ?***

Si vous avez des réclamations à formuler concernant ce produit, la conduite de l'initiateur vous pouvez utiliser différents moyens de communication : par e-mail à [info@montsegur.com](mailto:info@montsegur.com), par courrier 39 rue Marbeuf 75008 Paris ou par téléphone en composant le numéro (+33) 01.85.74.10.00.

Dans tous les cas, vous devez clairement indiquer vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et expliquer brièvement la plainte. Plus d'informations sont disponibles sur notre site internet [www.montsegur.com](http://www.montsegur.com).

### ***Autres informations pertinentes***

Lieu et modalités d'obtentions d'informations sur la valeur liquidative : la valeur liquidative est tenue à disposition auprès de la société de gestion ou sur le site internet [www.montsegur.com](http://www.montsegur.com)

Elle est communiquée à toute personne qui en fait la demande.

Fiscalité : selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts ou d'actions de l'OPCVM peuvent être soumis à taxation. Les porteurs de l'OPCVM sont invités à se rapprocher de leur conseiller fiscal ou de leur chargé de clientèle habituel afin de déterminer les règles fiscales applicables à leur situation particulière. Nous attirons votre attention sur le fait que la législation fiscale de l'État membre d'origine de l'OPCVM peut avoir une incidence sur la situation fiscale personnelle de l'investisseur.

Politique de rémunération : la politique de rémunération de Montségur Finance, y compris la description des modalités de calcul des rémunérations et avantages de l'ensemble des collaborateurs et l'organe responsable de leur attribution est disponible sur le site internet : [www.montsegur.com](http://www.montsegur.com). Une copie papier est disponible gratuitement sur simple demande adressée à la société de gestion.

Informations pratiques : cet OPCVM est constitué d'autres types de parts.

La responsabilité de MONTSEGUR FINANCE ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Le présent fonds n'est pas ouvert aux résidents des Etats-Unis d'Amérique « U.S. Person » et « U.S. Investors ».

## **2. CHANGEMENTS INTERESSANT L'OPC**

### **- Evénements importants survenus au cours de l'exercice ou à intervenir après la clôture de l'exercice**

Aucun évènement important susceptible d'exercer une influence notable sur le fonds d'investissement est survenu, pendant ou après la clôture de l'exercice, n'est à signaler.

## **3. RAPPORT DE GESTION**

L'actif net de la SICAV à la clôture de l'exercice du 28/06/2024 est de 14,551,301.03 euros.

Au 28/06/2024, la valeur liquidative de la Sicav part B s'établit à 1,357.78 euros et celle de la part A 104.66 euros. Au cours de cette exercice, la performance de l'action part B a été de +6.88% (+5.8% sur la part A).

Sur cette période, le taux de rotation du compartiment a été de 214% sur la période s'étalant du 30 juin 2023 au 28 juin 2024.

Sur la période, les actifs sous gestion ont progressé de près de 6 Millions d'euros, du fait notamment d'une collecte nette positive de 6,050,792.51 euros.

In fine, les actifs sous gestion de la SICAV sont passés de 10.3 Millions d'euros au 30 juin 2023 à 14.55 Millions d'euros au 28 juin 2024.

### **Environnement :**

Au cours de la période, La dynamique de l'inflation a connu une évolution significative, marquée par une baisse progressive qui a d'abord touché l'inflation totale, puis l'inflation sous-jacente. Cette tendance à la baisse a permis aux banques centrales de mettre un terme au cycle de resserrement monétaire initié en 2022.

Dans un premier temps, la décélération de l'inflation a été principalement due à la dissipation des effets du double choc d'offre provoqué par la pandémie de Covid-19 et le conflit en Ukraine. Ces événements avaient entraîné une flambée des prix des matières premières énergétiques et alimentaires, dont l'impact s'est progressivement atténué.

Par la suite, les effets du resserrement monétaire ont commencé à se faire sentir, contribuant à une généralisation de la baisse de l'inflation à travers l'ensemble des secteurs économiques. Ce phénomène illustre le délai de transmission de la politique monétaire, qui prend généralement plusieurs trimestres avant d'impacter pleinement la demande, la croissance et la dynamique des prix

Les risques et incertitudes géopolitiques se sont considérablement intensifiés au cours de 2023. Le Moyen-Orient a de nouveau été le théâtre d'un conflit, ravivant les inquiétudes concernant les prix du pétrole et menaçant le commerce international en raison d'attaques répétées sur les navires en mer Rouge. En Europe, le conflit russo-ukrainien s'est poursuivi sans résolution en vue.

À l'échelle mondiale, le concept de monde multipolaire s'est renforcé, comme en témoignent l'élargissement des BRICS et les efforts de l'OPEP+ pour maintenir des prix pétroliers élevés. On observe également une tendance à la régionalisation des échanges commerciaux et une stratégie de "de-risking" vis-à-vis de la Chine.

Sur le plan intérieur, de nombreux pays ont connu des tensions politiques et sociales affectant leur conjoncture économique. Aux États-Unis, les conflits répétés entre Républicains et Démocrates au Congrès concernant la dette ont créé de l'instabilité. En France, d'importantes manifestations contre la réforme des retraites et des émeutes urbaines au début de l'été ont marqué l'actualité sociale alors que la fin de période a été marquée par une montée du risque politique (cf. dissolution de l'Assemblée nationale).

Le premier semestre 2024 s'est distingué par de forts contrastes économiques et financiers entre les grandes zones.

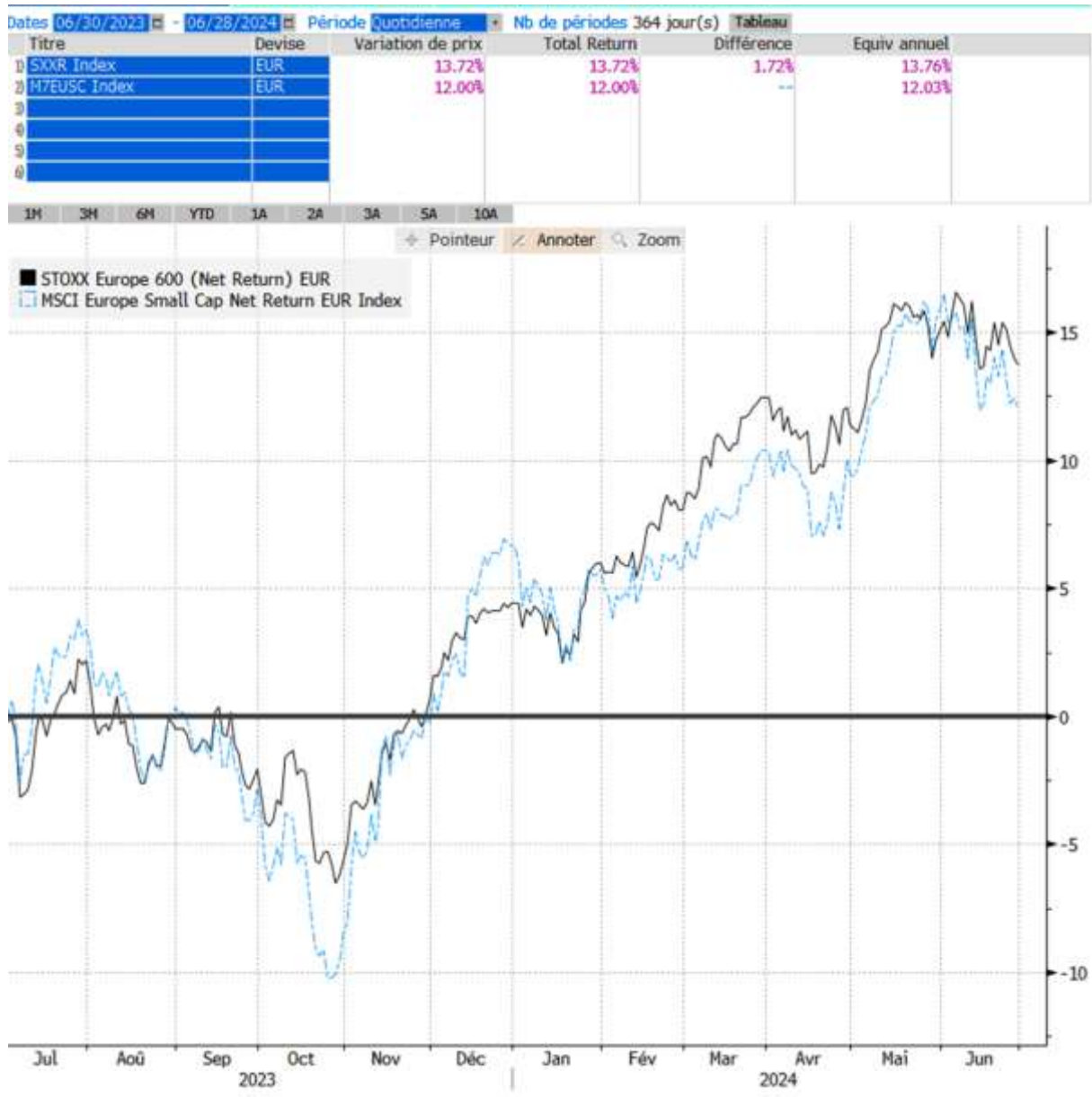
Les actions ont largement surperformé les marchés obligataires (ces derniers enregistrant une performance négative sur les indices obligataires souverains surtout pour les maturités les plus longues + vs -1.65% pour le Boaml All mat Euro gvt).

Le principale moteur à la performance des actions a été la résilience de la croissance mondiale (+3% attendue en 2024). Dans ce cadre, les États-Unis surprennent favorablement par la résistance de leur cycle économique, soutenue par un plein emploi et une augmentation du patrimoine net des ménages. L'investissement privé, encouragé par des subventions gouvernementales, contribue également à cette croissance. En Europe, on observe une amélioration conjoncturelle avec une hausse du PIB de 0,3 % au premier trimestre 2024, principalement soutenue par le secteur des services et certaines industries comme l'aéronautique et la défense. La Chine, de son côté, confirme son redémarrage économique grâce à une politique gouvernementale axée sur l'offre, malgré une demande intérieure encore faible.

Dans le même temps, la désinflation se poursuit à un rythme graduel. L'inflation totale en zone euro est ressortie à +2.5% en glissement annuel en juin. Cela a permis à la BCE d'enclencher une première baisse de taux de -25 bps.

Un tel contexte a permis une révision à la hausse des croissances bénéficiaires des entreprises (consensus des analystes LSEG-I/B/E/S pour le glissement annuel des profits pour le Stoxx Europe 600 à - 3,3 % au 25/06/2024 contre - 6,3 % au 19/12/2023).

Les petites capitalisations ont continué à subir une sous performance face aux grandes capitalisations sur la grande majorité de la période (cf. graphique ci-dessous) en raison de taux qui sont restés élevés et de la concentration de performance sur quelques grands noms de la côte surfant sur les thématiques en vogue – IA générative, défense, obésité.



### Performance :

Sur la période du 30 juin 2023 au 28 juin 2024, le compartiment Europe Small Caps part B a affiché une performance de +6.88% (5.8% pour la part A) avec une volatilité sur ces douze derniers mois de 11.1%.

### Politique de gestion et principaux mouvements :

Le compartiment Europe Small Caps est investi en actions de petites et moyennes capitalisations et sélectionne notamment des entreprises européennes présentant des bonnes perspectives de croissance et de qualité à un prix raisonnable avec également de bonnes caractéristiques techniques de volatilité et de momentum.

Au cours des 12 derniers mois, nous avons :

- Au niveau de l'exposition :

- Réduit la poche de liquidité (Cash + OPCVM monétaire) qui en fin de période se situe en deçà de 1% vs 3% au 30/06/23
- Au niveau sectoriel :
  - Augmentation notamment des valeurs de santé de 5% (10.2% du portefeuille) au détriment des valeurs de consommation en retrait de 6% (19% du portefeuille)
- Au niveau géographique :
  - Réduction du poids des valeurs françaises de 6% pour les ramener autour de 14% notamment en raison du risque politique au profit de plusieurs pays comme la Suède (23%).

## **Perspectives :**

En termes de perspectives, notre scénario principal est celui d'un atterrissage en douceur de l'économie mondiale (« soft landing ») avec une poursuite d'une baisse progressive de l'inflation.

Les Etats-Unis en particulier devraient enfin finir par ralentir plus nettement sans pour autant tomber en récession (croissance attendue en 2024 supérieure à +2%). Les récentes données du marché de l'emploi ou de la consommation vont clairement dans ce sens. Cela devrait permettre à la Fed d'enclencher sa première baisse de taux en septembre.

En Europe, la croissance restera molle tout au long de l'année 2024 (moins de 1% attendu). L'Allemagne (1ere économie de la zone) en particulier demeure très fragile. La BCE devrait pouvoir continuer à baisser progressivement ses taux compte tenu de l'absence d'une boucle prix salaires.

Dans ce contexte, nous restons constructifs sur notre classe d'actifs car les niveaux de valorisation en absolu et en relatif sont attractifs. Au-delà du simple argument de valorisation, la détente à venir des conditions financières et les dynamiques de résultat opérationnel sur les prochains trimestres sont également favorables aux petites capitalisations.

Les valeurs GARP (c'est-à-dire valeurs de croissance de qualité, à prix raisonnable) continueront à être la base de notre portefeuille.

Nous continuerons également à être vigilants vis-à-vis des différents risques comme par exemple :

- l'élection présidentielle américaine du 5 novembre 2024. Un nouveau virage vers plus de protectionnisme et/ou de baisses d'impôts pourrait avoir un impact sur l'inflation et les taux d'intérêts.
- le conflit Israël-Hamas et les tensions au Proche-Orient continuent de générer de l'incertitude. Le risque d'une extension du conflit impliquant le Hezbollah et l'Iran persiste, avec des implications potentielles sur l'approvisionnement mondial en pétrole.

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

## 4. INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

### - **Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - Réglementation SFTR**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

### - **Politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires**

Montségur Finance met en œuvre une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires. Cette politique est détaillée dans le document éponyme consultable sur le site internet de la société <https://www.montsegur.com/informations-reglementaires/>

### - **Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice :**

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Cessions (en eur)	Acquisitions (en eur)
BOURSE DIRECT		70499
YPSOMED		63204
RAYSEARCH LAB		48037
SEDANA		46487
BREDERODE		46215
EPSILON	71943	
VITEC SOFTWARE	90523	
ESI GROUP	96871	
SOCIETE POUR L'INFORMATIQUE	125100	
NEOEN	130418	

### - **Instruments financiers détenus en portefeuille émis par le prestataire ou entité du groupe**

Aucun.

### - **Communication des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (« ESG »)**

La politique d'investissement n'intègre pas de façon systématique et simultanée les critères liés à l'Environnement, au Social et à la qualité de Gouvernance (E.S.G). Néanmoins, en sus des critères financiers traditionnels, nous nous efforçons d'analyser les valeurs dans lesquelles nous investissons en tenant compte de certains critères de Gouvernance, Environnementaux ou Sociaux.

### - **Frais d'intermédiation**

Conformément aux dispositions de l'article 314-122 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers, le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation est tenu à la disposition des porteurs de parts.

### - **Commissions de mouvement**

Montségur Finance ne perçoit pas de commission de mouvement.

### - **Méthode de calcul du risque global**

SICAV SEPIAM FUNDS – Exercice clos au 28/06/2024

La méthode de calcul du risque global est la méthode de calcul de l'engagement.

- **Politique de rémunération**

Montségur Finance met en œuvre une politique de rémunération. Cette politique est détaillée dans le document éponyme consultable sur le site internet de la société [www.montsegur.com](http://www.montsegur.com)

Au cours de l'exercice 2022, l'effectif en équivalent temps plein au sein de la société Sepiam était de 3 personnes. Le total des rémunérations versées s'est élevé à 73.5K euros dont la part fixe est de 61% et la part variable de 39%. En vertu du principe de proportionnalité, Montségur Finance ne communique pas la répartition de façon plus détaillée.

- **Technique de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers (ESMA)**

L'OPC n'a pas eu recours à des techniques de gestion efficace de portefeuille au sens de la Directive 2009/65/CE au cours de l'exercice sous revue.

- **Loi sur la Transition Énergétique pour la croissance verte**

Cet OPC n'est pas concerné par la réglementation sur la Loi de Transition Énergétique pour la croissance verte.

- **Règlement SFDR et Taxonomie**

• **Article 6 (SFDR)**

Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (critères ESG) font partie des éléments étudiés par Montségur Finance dans son processus d'analyse et de sélection des valeurs.

Néanmoins, n'ayant pas formalisé d'indicateurs reposant sur les critères ESG, Montségur Finance ne s'appuie pas sur ces critères pour la gestion de Sepiam Europe Small Cap. La stratégie est ainsi basée essentiellement sur la performance financière.

• **Règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 dit « Règlement Taxonomie »**

Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

- **Politique des droits de vote**

Conformément aux dispositions des articles 321-132 et suivants du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers, la politique de vote est accessible sur le site de <https://www.montsegur.com/informations-reglementaires/>

- **Conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce**

Aucune convention visée à l'article L.227-10 du Code de commerce n'a été conclue au cours de l'exercice écoulé.

Le Président tient la liste des conventions de la SICAV à votre disposition sur demande.

**AUTRES INFORMATIONS**

Le prospectus complet de l'OPC et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés sur simple demande écrite du porteur auprès de :

MONTSEGUR FINANCE  
39 rue Marbeuf  
75008 PARIS

Ces documents sont également disponibles sur le site : [www.montsegur.com](http://www.montsegur.com)

## 5. DIRECTION DE LA SOCIETE

La société est représentée, dirigée et administrée par la SAS MONTSEGUR FINANCE, SAS au capital de 1 146 060 euros, située au 39 rue Marbeuf - 75008 Paris, représentée par Monsieur François Chaulet (Président) et Monsieur Ludovic Eyt-Dessus (Directeur Général).

## 6. INFORMATION CONCERNANT LES MANDATAIRES SOCIAUX

Liste des mandats et fonctions exercées dans toutes autres sociétés par chaque mandataire social durant l'exercice :

**Monsieur François Chaulet**, représente MONTSEGUR FINANCE, Président de la SICAV  
Egalement:

- Président de MONTSEGUR FINANCE.

Nous vous invitons après lecture des rapports présentés par votre Commissaire aux comptes à adopter les résolutions soumises à votre vote.

Le Président



## **7. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

## **SICAV SEPIAM FUNDS**

### **Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif au 28 juin 2024**

## SICAV SEPIAM FUNDS

39 rue Marbeuf  
75008 Paris

### Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif au 28 juin 2024

Au président de la SICAV,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la SICAV SEPIAM FUNDS, et en application des dispositions de l'article L. 214 - 17 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 28 juin 2024 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité des organes de direction de la SICAV. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

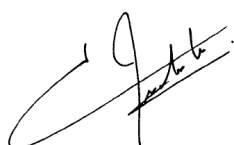
Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser 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 de l'OPCVM acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars SA

*Paris La Défense, date de la signature électronique  
Document authentifié et daté par signature électronique*



**2024.07.25**  
**21:00:27**  
**+02'00'**

Jean-Luc MENDIELA

Associé

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 661001 EUROPE SMALL CAPS

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
-------------	------------------------------	-------------------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	--------	------------------------------	--	-------------------	------------------------------	-----------------

## 0 - Actions &amp; Valeurs assimilées

## Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché réglementé

## Actions &amp; valeurs ass. ng. sur un marché regl. ou as

## DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE

CH0024590272	ALSO HOLDING-NOM	613.	P CHF	242.5867	M 28/06/24	277.	T	151,870.04	176,251.82	0.00	24,381.78	1.21	
CH0025536027	BURCKHARDT COMPR	194.	P CHF	578.5616	M 28/06/24	590.	T	115,428.04	118,808.39	0.00	3,380.35	0.82	
CH0360826991	COMET HDG	488.	P CHF	332.4109	M 28/06/24	362.	T	166,796.61	183,367.24	0.00	16,570.63	1.26	
CH0003390066	MIKRON HLDG-RG N	6,335.	P CHF	17.3769	M 28/06/24	19.75	T	115,600.54	129,869.47	0.00	14,268.93	0.89	
CH0019396990	YPSOMED HOLDING NOM	253.	P CHF	391.3043	M 28/06/24	404.	T	101,146.05	106,095.08	0.00	4,949.03	0.73	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE</b>													
								CUMUL (EUR)	650,841.28	714,392.00	0.00	63,550.72	4.91

## DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE

DK0060030286	CBRAIN A/S	3,093.	P DKK	238.915	M 28/06/24	244.	T	99,067.28	101,199.06	0.00	2,131.78	0.70	
DK0060055861	CHEMOMETEC AS	2,285.	P DKK	333.8922	M 28/06/24	304.6	T	102,268.47	93,330.34	0.00	-8,938.13	0.64	
DK0060497295	MATAS A/S	5,500.	P DKK	124.2874	M 28/06/24	116.	T	91,664.67	85,551.46	0.00	-6,113.21	0.59	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE</b>													
								CUMUL (EUR)	293,000.42	280,080.86	0.00	-12,919.56	1.92

## DEVISE VALEUR : EUR EURO

IT0005446700	ALA SPA/NAPOLI	7,523.	P EUR	21.8807	M 28/06/24	21.4	T	164,608.24	160,992.20	0.00	-3,616.04	1.11
FR0000074148	ASSYTEM BRIME	2,162.	P EUR	41.3149	M 28/06/24	53.	T	89,322.80	114,586.00	0.00	25,263.20	0.79
DE0005104400	ATOSS SOFTWARE AG	322.	P EUR	97.8043	M 28/06/24	112.	T	31,492.99	36,064.00	0.00	4,571.01	0.25
NL0000337319	BAM GROEP	41,608.	P EUR	3.6279	M 28/06/24	3.922	T	150,949.22	163,186.58	0.00	12,237.36	1.12
NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR IND	797.	P EUR	64.2712	M 28/06/24	156.15	T	51,224.17	124,451.55	0.00	73,227.38	0.86
FR0000074254	BOURSE DIRECT	21,159.	P EUR	5.7205	M 28/06/24	4.85	T	121,040.23	102,621.15	0.00	-18,419.08	0.71
LU1068091351	BREDERODE SA	397.	P EUR	116.3537	M 28/06/24	111.4	T	46,192.42	44,225.80	0.00	-1,966.62	0.30
IT0003127930	CALTAGIRONE SPA	31,744.	P EUR	4.6845	M 28/06/24	5.76	T	148,704.57	182,845.44	0.00	34,140.87	1.26
FR0010667147	COFACE SA	7,562.	P EUR	13.245	M 28/06/24	13.01	T	100,158.81	98,381.62	0.00	-1,777.19	0.68
IT0000076502	DANIELI & C. ORD.	4,547.	P EUR	30.5263	M 28/06/24	35.6	T	138,803.22	161,873.20	0.00	23,069.98	1.11
DE000A0XYG76	DEUTSCHE ROHSTOF	1,867.	P EUR	38.3104	M 28/06/24	38.6	T	71,525.50	72,066.20	0.00	540.70	0.50
IT0005347429	DIGITAL VALUE SP	1,513.	P EUR	64.5194	M 28/06/24	60.2	T	97,617.91	91,082.60	0.00	-6,535.31	0.63
AT0000818802	DO CO RESTAURANTS	1,030.	P EUR	92.0949	M 28/06/24	166.	T	94,857.71	170,980.00	0.00	76,122.29	1.18
ES0129743318	ELECNR	3,301.	P EUR	19.9803	M 28/06/24	19.84	T	65,955.08	65,491.84	0.00	-463.24	0.45
DE0005677108	ELMOS SEMI CONDUCT	1,958.	P EUR	62.5694	M 28/06/24	76.1	T	122,510.81	149,003.80	0.00	26,492.99	1.02
FR0000035818	ESKER SA	606.	P EUR	199.4574	M 28/06/24	175.7	T	120,871.21	106,474.20	0.00	-14,397.01	0.73
FR0000120669	ESSO S. A. F.	821.	P EUR	101.2388	M 28/06/24	164.4	T	83,117.04	134,972.40	0.00	51,855.36	0.93
DE000FTG1111	FLATEXDEGIRO AG	7,572.	P EUR	13.9653	M 28/06/24	13.25	T	105,744.89	100,329.00	0.00	-5,415.89	0.69
DE000A0Z2ZZ5	FREENET NOM.	4,197.	P EUR	24.3707	M 28/06/24	24.8	T	102,284.01	104,085.60	0.00	1,801.59	0.72
NL00150003E1	FUGRO NV-CVA	5,514.	P EUR	23.1151	M 28/06/24	22.56	T	127,456.70	124,395.84	0.00	-3,060.86	0.85
FR0012819381	GROUPE GUIILLIN	943.	P EUR	29.7859	M 28/06/24	26.75	T	28,088.08	25,225.25	0.00	-2,862.83	0.17
FR0010214064	GROUPE PIZZORNO	1,706.	P EUR	71.31	M 28/06/24	73.	T	121,654.89	124,538.00	0.00	2,883.11	0.86
ES0119037010	GRUPO CLINICA BAVI	3,827.	P EUR	25.101	M 28/06/24	26.4	T	96,061.68	101,032.80	0.00	4,971.12	0.69
IT0004195308	GRUPPO MUTUIONLINE	2,094.	P EUR	36.8609	M 28/06/24	34.1	T	77,186.71	71,405.40	0.00	-5,781.31	0.49
FR0000032526	GUERBET	3,647.	P EUR	32.9515	M 28/06/24	35.2	T	120,174.01	128,374.40	0.00	8,200.39	0.88
FI4000306873	HARVIA OYJ	4,468.	P EUR	25.4002	M 28/06/24	36.8	T	113,487.99	164,422.40	0.00	50,934.41	1.13
FR0010929125	ID LOGISTICS GROUP	417.	P EUR	304.1337	M 28/06/24	351.5	T	126,823.75	146,575.50	0.00	19,751.75	1.01

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 661001 EUROPE SMALL CAPS

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET	
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL		
FI4000513593 KEMPOWER OYJ		5,420.	P EUR	23.4348	M 28/06/24	22.42	T	127,016.67	121,516.40	0.00	-5,500.27	0.84	
FI0009005870 KONECRANES SHS		2,450.	P EUR	50.9665	M 28/06/24	52.95	T	124,867.97	129,727.50	0.00	4,859.53	0.89	
NL0000009082 KONINKLIJKE KPN NV		12,800.	P EUR	3.53	M 28/06/24	3.58	T	45,184.00	45,824.00	0.00	640.00	0.31	
NL0009269109 KONINKLIJKE HEIJ		4,778.	P EUR	20.6683	M 28/06/24	19.1	T	98,753.04	91,259.80	0.00	-7,493.24	0.63	
AT0000A0E9W5 KONTRON AG		1,877.	P EUR	20.6231	M 28/06/24	19.22	T	38,709.56	36,075.94	0.00	-2,633.62	0.25	
GRS469003024 KRI -KRI MILK		9,253.	P EUR	11.3453	M 28/06/24	11.35	T	104,978.35	105,021.55	0.00	43.20	0.72	
ES0105015012 LAR ESPANA REAL ESTA		4,274.	P EUR	6.1649	M 28/06/24	6.83	T	26,348.79	29,191.42	0.00	2,842.63	0.20	
FR0013204336 LDC SA		682.	P EUR	136.3573	M 28/06/24	137.5	T	92,995.70	93,775.00	0.00	779.30	0.64	
FR0004156297 LINEDATA SERVICES		861.	P EUR	74.7334	M 28/06/24	67.4	T	64,345.44	58,031.40	0.00	-6,314.04	0.40	
BE0003604155 LOTUS BAKERIES		17.	P EUR	6734.4118	M 28/06/24	9630.	T	114,485.00	163,710.00	0.00	49,225.00	1.13	
IT0005107492 LU VE SPA		5,390.	P EUR	25.4716	M 28/06/24	25.95	T	137,292.19	139,870.50	0.00	2,578.31	0.96	
IT0004931058 MAIRE TECNIMONT SPA		21,000.	P EUR	4.6541	M 28/06/24	7.74	T	97,736.13	162,540.00	0.00	64,803.87	1.12	
FR000060873 MARIE BRI ZARD WI		27,579.	P EUR	3.2042	M 28/06/24	3.48	T	88,367.30	95,974.92	0.00	7,607.62	0.66	
FI0009007660 MARIMEKKO OY		9,968.	P EUR	13.191	M 28/06/24	14.26	T	131,488.34	142,143.68	0.00	10,655.34	0.98	
DE0006580806 MENSCH MASCHINE		2,021.	P EUR	55.5162	M 28/06/24	55.2	T	112,198.33	111,559.20	0.00	-639.13	0.77	
FR0000039620 MERSEN		2,045.	P EUR	37.4301	M 28/06/24	31.85	T	76,544.56	65,133.25	0.00	-11,411.31	0.45	
NL0000371243 NEDAP		2,200.	P EUR	59.8955	M 28/06/24	60.8	T	131,770.20	133,760.00	0.00	1,989.80	0.92	
DE0006452907 NEMETSCHKE		795.	P EUR	68.7442	M 28/06/24	91.85	T	54,651.65	73,020.75	0.00	18,369.10	0.50	
FR0004050250 NEURONES		3,562.	P EUR	41.145	M 28/06/24	40.35	T	146,558.38	143,726.70	0.00	-2,831.68	0.99	
DE0005220909 NEXUS		1,236.	P EUR	60.0544	M 28/06/24	54.6	T	74,227.18	67,485.60	0.00	-6,741.58	0.46	
IT0005337958 PIVAN SPA		11,857.	P EUR	12.2215	M 28/06/24	11.95	T	144,910.25	141,691.15	0.00	-3,219.10	0.97	
FI0009005078 PONSSSE SERIE 1		6,440.	P EUR	25.1896	M 28/06/24	26.1	T	162,220.89	168,084.00	0.00	5,863.11	1.16	
FI4000198031 QT GROUP OYJ		1,863.	P EUR	72.0546	M 28/06/24	77.55	T	134,237.80	144,475.65	0.00	10,237.85	0.99	
GRS310003009 QUEST HOLDINGS		6,625.	P EUR	6.1262	M 28/06/24	5.3	T	40,586.12	35,112.50	0.00	-5,473.62	0.24	
IT0005282865 REPLY FRAZION		992.	P EUR	128.8947	M 28/06/24	137.8	T	127,863.52	136,697.60	0.00	8,834.08	0.94	
DE0007030009 RHEINMETALL AG		118.	P EUR	301.5602	M 28/06/24	475.7	T	35,584.10	56,132.60	0.00	20,548.50	0.39	
DE000SAFH001 SAF-HOLLAND SE		6,500.	P EUR	14.2617	M 28/06/24	18.5	T	92,701.01	120,250.00	0.00	27,548.99	0.83	
FR0000060071 SAMSE		201.	P EUR	190.9082	M 28/06/24	168.5	T	38,372.55	33,868.50	0.00	-4,504.05	0.23	
DE000A12DM80 SCOUT24 AG		1,409.	P EUR	65.4227	M 28/06/24	71.2	T	92,180.63	100,320.80	0.00	8,140.17	0.69	
FR0000039109 SECHE ENVI Ronnement		387.	P EUR	100.011	M 28/06/24	96.3	T	38,704.26	37,268.10	0.00	-1,436.16	0.26	
IT0004729759 SESA SPA		933.	P EUR	116.2582	M 28/06/24	115.3	T	108,468.91	107,574.90	0.00	-894.01	0.74	
IT0000076536 SOGEFI		21,749.	P EUR	3.2683	M 28/06/24	3.17	T	71,083.18	68,944.33	0.00	-2,138.85	0.47	
FR0012757854 SPIE SA		2,500.	P EUR	27.8979	M 28/06/24	33.78	T	69,744.64	84,450.00	0.00	14,705.36	0.58	
FR0000064271 STEF		1,148.	P EUR	122.1031	M 28/06/24	120.	T	140,174.31	137,760.00	0.00	-2,414.31	0.95	
DE0007274136 STO VORZ.		649.	P EUR	165.5979	M 28/06/24	158.8	T	107,473.01	103,061.20	0.00	-4,411.81	0.71	
DE000A1K0235 SUESS MICROTEC		4,115.	P EUR	28.0072	M 28/06/24	61.5	T	115,249.73	253,072.50	0.00	137,822.77	1.74	
CY0200751713 THEON INTERNATIO		5,715.	P EUR	13.3403	M 28/06/24	12.78	T	76,239.96	73,037.70	0.00	-3,202.26	0.50	
IT0001454435 TXT E-SOLUTIONS SPA		7,092.	P EUR	19.0005	M 28/06/24	24.25	T	134,751.90	171,981.00	0.00	37,229.10	1.18	
FI0009900682 VAISALA OY		4,092.	P EUR	40.8393	M 28/06/24	40.2	T	167,114.60	164,498.40	0.00	-2,616.20	1.13	
NL0000302636 VAN LANSCHOT KEM		3,158.	P EUR	32.7578	M 28/06/24	37.5	T	103,449.29	118,425.00	0.00	14,975.71	0.81	
FR0000031775 VICAT		2,034.	P EUR	35.3345	M 28/06/24	33.55	T	71,870.42	68,240.70	0.00	-3,629.72	0.47	
FI0009005250 VIKING LINE ABP		6,035.	P EUR	22.4482	M 28/06/24	22.7	T	135,474.80	136,994.50	0.00	1,519.70	0.94	
FR0004045847 VOYAGEURS DU MONDE		1,133.	P EUR	118.8524	M 28/06/24	142.4	T	134,659.76	161,339.20	0.00	26,679.44	1.11	
FR0010282822 Vusi onGroup		257.	P EUR	160.6735	M 28/06/24	130.3	T	41,293.10	33,487.10	0.00	-7,806.00	0.23	
FR0013357621 WAVESTONE		1,500.	P EUR	59.2272	M 28/06/24	51.2	T	88,840.79	76,800.00	0.00	-12,040.79	0.53	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO													
								CUMUL (EUR)	7,079,682.95	7,812,597.81	0.00	732,914.86	53.69

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 661001 EUROPE SMALL CAPS

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET	
<i>DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</i>													
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC	3,403.	P GBP	21.7243	M 28/06/24	30.66	T	86,092.63	123,273.21	0.00	37,180.58	0.85	
GB00BF1TM596	ALPHA GROUP INTE	4,699.	P GBP	23.7692	M 28/06/24	22.6	T	131,720.23	125,472.48	0.00	-6,247.75	0.86	
GB00BLH42507	ASHTHEAD TECHNOLO	16,656.	P GBP	7.3922	M 28/06/24	7.6	T	143,834.85	149,561.19	0.00	5,726.34	1.03	
GB00BON8QD54	BRITVIC PLC	7,468.	P GBP	11.6319	M 28/06/24	11.81	T	102,716.96	104,205.06	0.00	1,488.10	0.72	
JEO0BLD8Y945	COINSHARES INTER	13,271.	P SEK	55.6325	M 28/06/24	57.1	T	64,647.85	66,708.40	0.00	2,060.55	0.46	
GB0003452173	FIRSTGROUP PLC	36,236.	P GBP	1.6736	M 28/06/24	1.583	T	70,963.26	67,772.86	0.00	-3,190.40	0.47	
GB0004270301	HILL & SMITH PLC	2,574.	P GBP	18.1764	M 28/06/24	19.66	T	54,351.42	59,789.74	0.00	5,438.32	0.41	
GB00BMJ6DW54	INFORMA PLC	11,253.	P GBP	7.2885	M 28/06/24	8.558	T	94,973.18	113,782.43	0.00	18,809.25	0.78	
GB0008481250	ME GROUP INTERNA	81,782.	P GBP	1.6233	M 28/06/24	1.712	T	155,171.59	165,423.07	0.00	10,251.48	1.14	
GB0005630420	MEARS GROUP PLC	41,043.	P GBP	3.537	M 28/06/24	3.665	T	169,806.76	177,724.66	0.00	7,917.90	1.22	
GB0004657408	MITIE GROUP	96,875.	P GBP	1.0408	M 28/06/24	1.162	T	117,644.37	133,000.25	0.00	15,355.88	0.91	
GB00B7NOK053	PREMIER FOODS	74,252.	P GBP	1.4496	M 28/06/24	1.588	T	125,308.93	139,313.52	0.00	14,004.59	0.96	
GB00B1N7Z094	SAFESTORE HOLDINGS	3,158.	P GBP	8.1323	M 28/06/24	7.695	T	29,811.98	28,711.47	0.00	-1,100.51	0.20	
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</i>													
								CUMUL (EUR)	1,347,044.01	1,454,738.34	0.00	107,694.33	10.00
<i>DEVISE VALEUR : ISK COURONNE ISLANDAISE</i>													
IS0000000040	OSSUR HF	9,483.	P DKK	29.5334	M 28/06/24	29.5	T	37,554.84	37,512.37	0.00	-42.47	0.26	
<i>DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE</i>													
N00013219535	CAVENDISH HYDROG	2,161.	P NOK	0.	M 28/06/24	27.5	T	0.00	5,214.54	0.00	5,214.54	0.04	
N00010743545	KID ASA	11,828.	P NOK	135.584	M 28/06/24	148.6	T	140,493.10	154,226.37	0.00	13,733.27	1.06	
N00003043309	KONGSBERG GRUPPEN	3,260.	P NOK	446.1862	M 28/06/24	870.	T	133,480.01	248,865.88	0.00	115,385.87	1.71	
N00013052209	NORCONSULT AS	35,998.	P NOK	33.0847	M 28/06/24	34.2	T	103,981.92	108,027.17	0.00	4,045.25	0.74	
N00010209331	PROTECTOR FORSIK	8,532.	P NOK	194.1773	M 28/06/24	256.5	T	147,122.28	192,028.96	0.00	44,906.68	1.32	
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE</i>													
								CUMUL (EUR)	525,077.31	708,362.92	0.00	183,285.61	4.87
<i>DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE</i>													
SE0011337708	AAK AB	6,870.	P SEK	249.0763	M 28/06/24	310.6	T	151,167.32	187,844.71	0.00	36,677.39	1.29	
SE0017885767	ADDNODE GROUP AB	19,500.	P SEK	86.9464	M 28/06/24	121.9	T	148,485.64	209,256.57	0.00	60,770.93	1.44	
SE0014781795	ADDTECH AB-B SH	3,264.	P SEK	188.5583	M 28/06/24	263.4	T	55,531.58	75,684.46	0.00	20,152.88	0.52	
SE0000695876	ALFA LAVAL	2,728.	P SEK	399.3839	M 28/06/24	464.1	T	95,319.75	111,454.27	0.00	16,134.52	0.77	
SE0009663826	AMBEA AB-WI	25,763.	P SEK	67.3251	M 28/06/24	78.4	T	150,393.21	177,808.81	0.00	27,415.60	1.22	
SE0022062196	AQ GROUP AB	16,240.	P SEK	91.9699	M 28/06/24	145.5	T	131,586.85	208,012.68	0.00	76,425.83	1.43	
SE0000454746	BIOTAGE	7,282.	P SEK	136.2881	M 28/06/24	163.1	T	87,977.16	104,555.15	0.00	16,577.99	0.72	
SE0009858152	BONESUPPORT HOLD	8,836.	P SEK	192.9727	M 28/06/24	263.	T	148,180.52	204,574.85	0.00	56,394.33	1.41	
SE0005677135	BUFAB AB	4,018.	P SEK	328.2798	M 28/06/24	391.	T	115,673.16	138,301.69	0.00	22,628.53	0.95	
SE0000584948	CLAS OHLSON AB	4,084.	P SEK	179.3975	M 28/06/24	176.	T	65,099.41	63,276.02	0.00	-1,823.39	0.43	
SE0016785786	FASTIGHETSbola-B	26,595.	P SEK	34.8957	M 28/06/24	36.6	T	79,611.63	85,688.37	0.00	6,076.74	0.59	
SE0001200015	INVISIO AB	8,347.	P SEK	217.3982	M 28/06/24	233.	T	159,857.43	171,209.21	0.00	11,351.78	1.18	
SE0000421273	KNOW IT AB	2,425.	P SEK	161.8891	M 28/06/24	166.4	T	34,660.19	35,522.69	0.00	862.50	0.24	
SE0014990966	LAGERCRANTZ-B SH	2,554.	P SEK	181.1953	M 28/06/24	172.2	T	41,267.41	38,716.39	0.00	-2,551.02	0.27	
SE0009160872	MEDCAP AB	3,700.	P SEK	227.462	M 28/06/24	499.	T	76,980.34	162,533.56	0.00	85,553.22	1.12	
SE0000375115	MICRONIC LASER SYS	4,324.	P SEK	363.0256	M 28/06/24	408.6	T	138,008.55	155,533.82	0.00	17,525.27	1.07	
SE0009806607	MUNTERS GROUP AB	5,739.	P SEK	141.8161	M 28/06/24	199.8	T	70,994.63	100,942.14	0.00	29,947.51	0.69	
SE0017160773	NCAB GROUP AB	12,068.	P SEK	74.5083	M 28/06/24	83.	T	76,879.94	88,176.77	0.00	11,296.83	0.61	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

PORTEFEUILLE : 661001 EUROPE SMALL CAPS

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET	
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL		
SE0006342333 NP3 FASTIGHE AB		6,880.	P SEK	199.3172	M 28/06/24	257.	T	120,451.68	155,654.74	0.00	35,203.06	1.07	
SE0000356008 PREVAS AB-B SHS		9,448.	P SEK	104.2699	M 28/06/24	137.	T	85,492.36	113,946.56	0.00	28,454.20	0.78	
SE0015961222 PROACT IT GROUP		15,260.	P SEK	81.4758	M 28/06/24	155.	T	107,963.88	208,222.19	0.00	100,258.31	1.43	
SE0000135485 RAYSEARCH LABORA		12,035.	P SEK	140.3067	M 28/06/24	141.4	T	146,269.21	149,808.44	0.00	3,539.23	1.03	
SE0009554454 SAMHALLSBYGGNADS		146,246.	P SEK	5.8189	M 28/06/24	5.393	T	72,697.85	69,431.28	0.00	-3,266.57	0.48	
SE0003756758 SDIPTTECH AB		5,200.	P SEK	236.8169	M 28/06/24	323.	T	109,002.25	147,858.62	0.00	38,856.37	1.02	
SE0015988167 SWEDENCARE AB		15,614.	P SEK	59.1631	M 28/06/24	59.	T	80,924.88	81,097.41	0.00	172.53	0.56	
SE0016786040 W5 SOLUTIONS AB		10,979.	P SEK	71.9161	M 28/06/24	75.5	0	69,700.98	72,971.04	0.00	3,270.06	0.50	
SE0004840718 XVIVO PERFUSION AB		3,525.	P SEK	324.9147	M 28/06/24	415.5	T	99,645.39	128,935.03	0.00	29,289.64	0.89	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE</b>													
								CUMUL (EUR)	2,719,823.20	3,447,017.47	0.00	727,194.27	23.69

VIII - TRESORERIE

Dettes et créances

Règlements différés

DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE

ARDDKK	Ach rgl t différé	-280,166.06	DKK	0.13409319	28/06/24	0.13409319		-37,568.36	-37,568.36	0.00	0.00	-0.26
--------	-------------------	-------------	-----	------------	----------	------------	--	------------	------------	------	------	-------

DEVISE VALEUR : EUR EURO

ARDEUR	Ach rgl t différé	-78,877.88	EUR	1.	28/06/24	1.		-78,877.88	-78,877.88	0.00	0.00	-0.54
RACHEUR	Rachats a payer	-14,311.7	EUR	1.	28/06/24	1.		-14,311.70	-14,311.70	0.00	0.00	-0.10
VRDEUR	Vte rgl t différé	34,993.6	EUR	1.	28/06/24	1.		34,993.60	34,993.60	0.00	0.00	0.24

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

								CUMUL (EUR)	-58,195.98	-58,195.98	0.00	0.00	-0.40
--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	------------	------------	------	------	-------

DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING

VRDGBP	Vte rgl t différé	23,415.01	GBP	1.18150238	28/06/24	1.1815024		27,664.89	27,664.89	0.00	0.00	0.19
--------	-------------------	-----------	-----	------------	----------	-----------	--	-----------	-----------	------	------	------

DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE

ARDNOK	Ach rgl t différé	-338,323.05	NOK	0.08774622	28/06/24	0.08774624		-29,686.57	-29,686.57	0.00	0.00	-0.20
VRDNOK	Vte rgl t différé	821,890.32	NOK	0.08774027	28/06/24	0.08774624		72,112.88	72,117.78	0.00	4.90	0.50

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE

								CUMUL (EUR)	42,426.31	42,431.21	0.00	4.90	0.29
--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	-----------	-----------	------	------	------

DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE

ARDSEK	Ach rgl t différé	-342,840.98	SEK	0.08803204	28/06/24	0.08803204		-30,180.99	-30,180.99	0.00	0.00	-0.21
VRDSEK	Vte rgl t différé	665,538.77	SEK	0.0881147	28/06/24	0.08803204		58,643.75	58,588.74	0.00	-55.01	0.40

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE

								CUMUL (EUR)	28,462.76	28,407.75	0.00	-55.01	0.20
--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	-----------	-----------	------	--------	------

Règlements différés

								CUMUL (EUR)	2,789.62	2,739.51	0.00	-50.11	0.02
--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	----------	----------	------	--------	------

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

PORTEFEUILLE : 661001 EUROPE SMALL CAPS

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET	
<b>Coupons et dividendes en espèces</b>													
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>													
GRS310003009	QUEST HOLDINGS	6,625.	P EUR	0.20900075	28/06/24		A	1,384.63	1,384.63	0.00	0.00	0.01	
<b>DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</b>													
GB0004270301	HILL & SMITH PLC	3,503.	P GBP	0.28	28/06/24		A	1,152.51	1,158.86	0.00	6.35	0.01	
GB0004657408	MITIE GROUP	96,875.	P GBP	0.03	28/06/24		A	3,438.82	3,433.74	0.00	-5.08	0.02	
GB0005630420	MEARS GROUP PLC	41,043.	P GBP	0.09300002	28/06/24		A	4,512.35	4,509.79	0.00	-2.56	0.03	
GB0032398678	JUDGES SCIENTIFI	718.	P GBP	0.68	28/06/24		A	573.81	576.86	0.00	3.05	0.00	
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC	3,403.	P GBP	0.34500147	28/06/24		A	1,389.18	1,387.13	0.00	-2.05	0.01	
GB00B7NOK053	PREMIER FOODS	74,252.	P GBP	0.01727994	28/06/24		A	1,516.81	1,515.95	0.00	-0.86	0.01	
GB00BMJ6DW54	INFORMA PLC	7,562.	P GBP	0.12199947	28/06/24		A	1,084.24	1,090.01	0.00	5.77	0.01	
JEO0BLD8Y945	COINSHARES INTER	13,271.	P GBP	0.03250019	28/06/24		A	509.88	509.59	0.00	-0.29	0.00	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</b>													
								CUMUL (EUR)	14,177.60	14,181.93	0.00	4.33	0.10
<b>DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE</b>													
SE0009554454	SAMHALLSBYGGNADS	146,246.	P SEK	0.84	28/06/24		A	10,867.73	10,814.44	0.00	-53.29	0.07	
<b>Coupons et dividendes en espèces</b>													
								CUMUL (EUR)	26,429.96	26,381.00	0.00	-48.96	0.18
<b>Frais de gestion</b>													
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>													
FGPFCOEUR	Frais de ges. var fig	-8.7	EUR	1.	28/06/24	1.		-8.70	-8.70	0.00	0.00	0.00	
FGPVACOEUR	Frais de Gest. Admi	-1,195.98	EUR	1.	28/06/24	1.		-1,195.98	-1,195.98	0.00	0.00	-0.01	
FGPVAC1EUR	Frais de Gest. Admi	-32,791.1	EUR	1.	28/06/24	1.		-32,791.10	-32,791.10	0.00	0.00	-0.23	
FGPVAEUR	Frais de Gest. Admi	-619.1	EUR	1.	28/06/24	1.		-619.10	-619.10	0.00	0.00	0.00	
FGPVFCOEUR	Frais de Gest. Fixe	-658.33	EUR	1.	28/06/24	1.		-658.33	-658.33	0.00	0.00	0.00	
FGPVFC1EUR	Frais de Gest. Fixe	-11,034.81	EUR	1.	28/06/24	1.		-11,034.81	-11,034.81	0.00	0.00	-0.08	
FGPVVCOEUR	Frais de Gest. var.	-81.05	EUR	1.	28/06/24	1.		-81.05	-81.05	0.00	0.00	0.00	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>													
								CUMUL (EUR)	-46,389.07	-46,389.07	0.00	0.00	-0.32
<b>Autres dettes et créances</b>													
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>													
FRTOEUR	Frais RTO	-2,084.53	EUR	1.	28/06/24	1.		-2,084.53	-2,084.53	0.00	0.00	-0.01	
<b>Dettes et créances</b>													
								CUMUL (EUR)	-19,254.02	-19,353.09	0.00	-99.07	-0.13

Disponibilités



Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

PORTEFEUILLE : 661001 EUROPE SMALL CAPS

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P. R. U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<----->	Devise du portefeuille			>----->	PRCT
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT NET	
<b>Avoirs en france</b>																			
<b>DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE</b>																			
BQC1	CHF	CACEIS	Bank					173.95	CHF	1.04029894	28/06/24	1.03799045		180.96	180.56	0.00		-0.40	0.00
<b>DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE</b>																			
BQC1	DKK	CACEIS	Bank					-198,099.31	DKK	0.13402727	28/06/24	0.13409319		-26,550.71	-26,563.77	0.00		-13.06	-0.18
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>																			
BQC1	EUR	CACEIS	Bank					214,602.74	EUR	1.	28/06/24	1.		214,602.74	214,602.74	0.00		0.00	1.47
<b>DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</b>																			
BQC1	GBP	CACEIS	Bank					-10,846.57	GBP	1.18216634	28/06/24	1.1815024		-12,822.45	-12,815.25	0.00		7.20	-0.09
<b>DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE</b>																			
BQC1	NOK	CACEIS	Bank					-641,178.53	NOK	0.08777661	28/06/24	0.08774624		-56,280.48	-56,261.00	0.00		19.48	-0.39
<b>DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE</b>																			
BQC1	SEK	CACEIS	Bank					-36,247.33	SEK	0.08803214	28/06/24	0.08803204		-3,190.93	-3,190.93	0.00		0.00	-0.02
<b>Avoirs en france</b>																			
													CUMUL (EUR)	115,939.13	115,952.35	0.00	13.22	0.80	
<b>VIII - TRESORERIE</b>																			
													CUMUL (EUR)	96,685.11	96,599.26	0.00	-85.85	0.66	
<b>PORTEFEUILLE : EUROPE SMALL CAPS (661001)</b>																			
													(EUR)	12,749,709.12	14,551,301.03	0.00	1,801,591.91	100.00	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/24

PORTEFEUILLE : 661001 EUROPE SMALL CAPS

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : NPC - TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

Portefeuille titres : 14,454,701.77      Coupons et dividendes a recevoir : 26,381.

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Admi :	5.58	EUR
Frais de Gest. Admi :	193.22	EUR
Frais de Gest. var. :	-176.87	EUR
Frais de ges. var fig :	8.7	EUR
Frais de Gest. Fixe :	22.32	EUR
Frais de Gest. Fixe :	386.43	EUR
Frais RTO :	49.83	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
CO FR0013298551 EUROPE SMALL CAPS A	EUR	408,579.98	3,903.51	104.66	2.806810018636			104.66	104.66
C1 FR0013298544 EUROPE SM CAPS B	EUR	14,142,721.05	10,416.02	1,357.78	97.193189981364			1,357.78	1,357.78

Actif net total en EUR : 14,551,301.03

Precedente VL en date du 27/06/24 :

CO	EUROPE SMALL CAPS A	Prec. VL :	105.04	(EUR)	Variation :	-0.362%
C1	EUROPE SM CAPS B	Prec. VL :	1,363.12	(EUR)	Variation :	-0.392%