

## **SICAV SEPIAM FUNDS**

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

## **SICAV SEPIAM FUNDS**

39 rue Marbeuf  
75008 Paris

### **Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif au 31 décembre 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 31 décembre 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

Jean-Luc MENDIELA

Associé

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/24

PORTEFEUILLE : 661001 EUROPE SMALL CAPS

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 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 & VALEURS ASSIMILEES

ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU ASSIMILE

ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU ASSIMILE

DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE

CH1169360919	ACCELERON INDUS	2,913.	P CHF	47.5899	M 30/12/24	46.7	T	148,124.96	144,535.81	0.00	-3,589.15	0.89
CH1101098163	BELIMO HOLDING-R	59.	P CHF	606.5	M 30/12/24	599.5	T	38,120.27	37,580.22	0.00	-540.05	0.23
CH0025536027	BURCKHARDT COMPR	225.	P CHF	611.1182	M 30/12/24	648.	T	144,280.17	154,908.63	0.00	10,628.46	0.96
CH0208062627	MEIER TOBLER GRO	826.	P CHF	28.716	M 30/12/24	28.25	T	25,292.09	24,792.29	0.00	-499.80	0.15
CH1107979838	R&S GROUP HOLDIN	3,656.	P CHF	20.95	M 30/12/24	18.65	T	82,068.25	72,444.11	0.00	-9,624.14	0.45
CH0038388911	SULZER AG-REG	276.	P CHF	137.7698	M 30/12/24	131.	T	40,519.14	38,414.79	0.00	-2,104.35	0.24
CH0010675863	SWISSQUOTE G-REG	213.	P CHF	335.7259	M 30/12/24	348.	T	76,304.46	78,754.78	0.00	2,450.32	0.49
CH0019396990	YPSOMED HOLD-REG	83.	P CHF	400.5881	M 30/12/24	327.5	T	34,376.16	28,880.68	0.00	-5,495.48	0.18

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE

CUMUL (EUR) 589,085.50 580,311.31 0.00 -8,774.19 3.59

DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE

DK0060055861	CHEMOMETEC A/S	2,403.	P DKK	474.2929	M 30/12/24	486.2	T	152,771.66	156,659.95	0.00	3,888.29	0.97
DK0060497295	MATAS A/S	4,691.	P DKK	126.0489	M 30/12/24	135.4	T	79,278.80	85,167.40	0.00	5,888.60	0.53

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE

CUMUL (EUR) 232,050.46 241,827.35 0.00 9,776.89 1.50

DEVISE VALEUR : EUR EURO

IT0005446700	ALA SPA	8,820.	P EUR	21.9352	M 30/12/24	24.8	T	193,468.44	218,736.00	0.00	25,267.56	1.35
FR0014003U94	ARAMIS GROUP SAS	28,979.	P EUR	6.4129	M 31/12/24	8.12	T	185,838.76	235,309.48	0.00	49,470.72	1.46
ES0105521001	ARTECHE LANTEGI	27,957.	P EUR	6.5553	M 31/12/24	7.5	T	183,267.57	209,677.50	0.00	26,409.93	1.30
FR0000063737	AUBAY	3,219.	P EUR	45.9262	M 31/12/24	45.	T	147,836.33	144,855.00	0.00	-2,981.33	0.90
GB00BN44P254	BALTIC CLASSIFIE	53,028.	P GBP	3.0053	M 31/12/24	3.15	T	189,779.90	201,449.87	0.00	11,669.97	1.25
NL0000337319	BAM GROEP	41,608.	P EUR	3.6279	M 31/12/24	4.198	T	150,949.22	174,670.38	0.00	23,721.16	1.08
IT0001033700	BASICNET SPA	27,413.	P EUR	3.5093	M 30/12/24	7.86	T	96,200.66	215,466.18	0.00	119,265.52	1.33
AT0000BAWAG2	BAWAG GROUP AG	2,605.	P EUR	73.8034	M 30/12/24	81.15	T	192,257.82	211,395.75	0.00	19,137.93	1.31
NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR IND	866.	P EUR	112.5807	M 31/12/24	132.3	T	97,494.87	114,571.80	0.00	17,076.93	0.71
IT0000066123	BPER BANCA SPA	36,148.	P EUR	5.8057	M 30/12/24	6.134	T	209,863.60	221,731.83	0.00	11,868.23	1.37
IT0004764699	BRUNELLO CUCINEL	841.	P EUR	95.2745	M 30/12/24	105.4	T	80,125.82	88,641.40	0.00	8,515.58	0.55
IT0003127930	CALTAGIRONE SPA	33,136.	P EUR	4.9084	M 30/12/24	6.5	T	162,643.10	215,384.00	0.00	52,740.90	1.33
BE0974303357	CENERGY HOLDINGS	3,342.	P EUR	9.6375	M 31/12/24	9.35	T	32,208.52	31,247.70	0.00	-960.82	0.19
ES0119037010	CLINICA BAVIERA	3,651.	P EUR	26.5868	M 31/12/24	31.2	T	97,068.47	113,911.20	0.00	16,842.73	0.70
FR0010667147	COFACE SA	10,989.	P EUR	13.884	M 31/12/24	14.38	T	152,571.32	158,021.82	0.00	5,450.50	0.98
IT0003121677	CREDITO EMILIANO	7,361.	P EUR	10.7152	M 30/12/24	10.88	T	78,874.28	80,087.68	0.00	1,213.40	0.50
DE000A0JC8S7	DATAGROUP SE	3,306.	P EUR	47.5115	M 30/12/24	46.3	T	157,072.90	153,067.80	0.00	-4,005.10	0.95
IT0005347429	DIGITAL VALUE SP	4,380.	P EUR	23.0035	M 30/12/24	24.15	T	100,755.37	105,777.00	0.00	5,021.63	0.65
AT0000818802	DO & CO AG	1,201.	P EUR	164.9296	M 30/12/24	180.	T	198,080.50	216,180.00	0.00	18,099.50	1.34
DE0005659700	ECKERT & ZIEGLER	4,096.	P EUR	43.6667	M 30/12/24	44.5	T	178,858.92	182,272.00	0.00	3,413.08	1.13
DE0005677108	ELMOS SEMI CONDUCT	1,681.	P EUR	68.049	M 30/12/24	68.	T	114,390.31	114,308.00	0.00	-82.31	0.71
DE000FTG1111	FLATEXDEGIRO AG	5,334.	P EUR	14.0734	M 30/12/24	14.775	T	75,067.41	78,809.85	0.00	3,742.44	0.49
DE000A0Z2Z25	FREENET NOM.	7,253.	P EUR	26.9959	M 30/12/24	27.54	T	195,801.31	199,747.62	0.00	3,946.31	1.24
DE000A255F11	FRIEDRICH VORWER	3,730.	P EUR	28.579	M 30/12/24	26.85	T	106,599.50	100,150.50	0.00	-6,449.00	0.62
IE00BD6JX574	GLENVEAGH PROPER	135,046.	P EUR	1.6097	M 31/12/24	1.6	T	217,377.80	216,073.60	0.00	-1,304.20	1.34

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/24

PORTEFEUILLE : 661001 EUROPE SMALL CAPS

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 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		
FR0010214064 GPE GROUPE PIZZO		2,507.	P EUR	74.7171	M 31/12/24	78.4	T	187,315.89	196,548.80	0.00	9,232.91	1.22	
FI4000306873 HARVIA OYJ		4,468.	P EUR	25.4002	M 30/12/24	42.85	T	113,487.99	191,453.80	0.00	77,965.81	1.18	
DE000A2NBX80 INSTONE REAL EST		4,780.	P EUR	8.9799	M 30/12/24	8.46	T	42,923.92	40,438.80	0.00	-2,485.12	0.25	
IT0003411417 ITALIAN EXHIBITI		21,893.	P EUR	6.5307	M 30/12/24	6.52	T	142,976.54	142,742.36	0.00	-234.18	0.88	
IT0005075764 ITALIAN WINE BRA		5,001.	P EUR	23.6233	M 30/12/24	23.4	T	118,140.25	117,023.40	0.00	-1,116.85	0.72	
FI0009005870 KONECRANES OYJ		2,870.	P EUR	52.9636	M 30/12/24	61.2	T	152,005.64	175,644.00	0.00	23,638.36	1.09	
NL0009269109 KONINKLIJKE HEIJ		7,911.	P EUR	22.2848	M 31/12/24	31.55	T	176,295.42	249,592.05	0.00	73,296.63	1.54	
AT0000A0E9W5 KONTRON AG		2,236.	P EUR	19.502	M 30/12/24	19.46	T	43,606.47	43,512.56	0.00	-93.91	0.27	
GRS469003024 KRI -KRI MILK		15,266.	P EUR	11.72	M 31/12/24	15.	T	178,917.68	228,990.00	0.00	50,072.32	1.42	
FR0004156297 LINEDATA SERVICE		2,442.	P EUR	79.437	M 31/12/24	85.6	T	193,985.14	209,035.20	0.00	15,050.06	1.29	
BE0003604155 LOTUS BAKERIES		7.	P EUR	6734.4114	M 31/12/24	10780.	T	47,140.88	75,460.00	0.00	28,319.12	0.47	
IT0005107492 LU VE SPA		6,254.	P EUR	26.3847	M 30/12/24	27.75	T	165,010.00	173,548.50	0.00	8,538.50	1.07	
IT0004931058 MAIRE SPA		19,958.	P EUR	5.8753	M 30/12/24	8.26	T	117,259.39	164,853.08	0.00	47,593.69	1.02	
FR0000060873 MARIE BRIZARD WI		44,393.	P EUR	3.4053	M 31/12/24	3.9	T	151,171.64	173,132.70	0.00	21,961.06	1.07	
FR0010298620 MEMSCAP SA		7,933.	P EUR	5.2438	M 31/12/24	5.06	T	41,598.89	40,140.98	0.00	-1,457.91	0.25	
DE0006580806 MENSCH UND MASCH		723.	P EUR	56.198	M 30/12/24	52.9	T	40,631.15	38,246.70	0.00	-2,384.45	0.24	
FR0004050250 NEURONES		4,054.	P EUR	42.9142	M 31/12/24	43.95	T	173,974.22	178,173.30	0.00	4,199.08	1.10	
ES0169501022 PHARMA MAR SA		1,481.	P EUR	80.4914	M 31/12/24	79.8	T	119,207.78	118,183.80	0.00	-1,023.98	0.73	
GRS470003013 PIRAEUS PORT AUT		3,764.	P EUR	30.7559	M 31/12/24	30.	T	115,765.24	112,920.00	0.00	-2,845.24	0.70	
IT0005282865 REPLY SPA		992.	P EUR	128.8947	M 30/12/24	153.4	T	127,863.52	152,172.80	0.00	24,309.28	0.94	
DE000SAFH001 SAF-HOLLAND SE		2,750.	P EUR	15.2282	M 30/12/24	14.78	T	41,877.55	40,645.00	0.00	-1,232.55	0.25	
IT0003549422 SANLORENZO SPA/A		1,236.	P EUR	32.6854	M 30/12/24	32.55	T	40,399.15	40,231.80	0.00	-167.35	0.25	
DE000A12DM80 SCOUT24 SE		2,418.	P EUR	71.8916	M 30/12/24	85.1	T	173,833.78	205,771.80	0.00	31,938.02	1.27	
FR0000064271 STEF		230.	P EUR	130.4105	M 31/12/24	131.2	T	29,994.42	30,176.00	0.00	181.58	0.19	
DE000A1K0235 SUESS MICROTEC		3,214.	P EUR	28.0072	M 30/12/24	48.65	T	90,015.22	156,361.10	0.00	66,345.88	0.97	
NL0014559478 TECHNIP ENERGIES		2,826.	P EUR	25.2589	M 31/12/24	25.7	T	71,381.52	72,628.20	0.00	1,246.68	0.45	
IT0005162406 TECHNOGYM SPA		3,844.	P EUR	10.6008	M 30/12/24	10.45	T	40,749.48	40,169.80	0.00	-579.68	0.25	
BE0974338700 TITAN CEMENT INT		3,070.	P EUR	39.4369	M 31/12/24	39.9	T	121,071.19	122,493.00	0.00	1,421.81	0.76	
FR0005691656 TRIGANO SA		1,166.	P EUR	121.9002	M 31/12/24	122.3	T	142,135.65	142,601.80	0.00	466.15	0.88	
IT0001454435 TXT E-SOLUTIONS		7,092.	P EUR	19.0005	M 30/12/24	35.1	T	134,751.90	248,929.20	0.00	114,177.30	1.54	
IT0004810054 UNIPOL GRUPPO SP		16,366.	P EUR	11.6119	M 30/12/24	12.03	T	190,039.80	196,882.98	0.00	6,843.18	1.22	
FI0009900682 VAISALA OYJ-A SH		2,755.	P EUR	40.8393	M 30/12/24	48.4	T	112,512.40	133,342.00	0.00	20,829.60	0.82	
NL0000302636 VAN LANSCHOT KEM		4,587.	P EUR	37.1046	M 31/12/24	43.55	T	170,198.87	199,763.85	0.00	29,564.98	1.24	
SE0018538068 VERVE GROUP SE		9,562.	P SEK	4.0551	M 30/12/24	35.75	T	38,774.99	29,831.70	0.00	-8,943.29	0.18	
FR0004045847 VOYAGEURS DU MON		314.	P EUR	137.9854	M 31/12/24	147.	T	43,327.42	46,158.00	0.00	2,830.58	0.29	
FR0010282822 VUSIONGROUP		599.	P EUR	144.8088	M 31/12/24	177.7	T	86,740.50	106,442.30	0.00	19,701.80	0.66	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>													
								CUMUL (EUR)	7,571,534.19	8,635,785.32	0.00	1,064,251.13	53.41
<b>DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</b>													
GB00B1YW4409 3I GROUP PLC		3,403.	P GBP	21.7243	M 31/12/24	35.64	T	86,092.63	146,268.51	0.00	60,175.88	0.90	
GB0033147751 BLOOMSBURY PUBL		3,905.	P GBP	7.2099	M 31/12/24	6.74	T	33,437.31	31,741.84	0.00	-1,695.47	0.20	
JE00BLD8Y945 COINSHARES INTER		27,603.	P SEK	68.2734	M 30/12/24	83.	T	162,657.14	199,934.46	0.00	37,277.32	1.24	
GB0003452173 FIRSTGROUP PLC		40,320.	P GBP	1.6452	M 31/12/24	1.607	T	80,172.17	78,142.55	0.00	-2,029.62	0.48	
GB0003718474 GAMES WORKSHOP		491.	P GBP	113.6445	M 31/12/24	133.1	T	66,771.77	78,815.34	0.00	12,043.57	0.49	
GB0004866223 KELLER GROUP PLC		4,789.	P GBP	16.2686	M 31/12/24	14.5	T	92,329.49	83,745.99	0.00	-8,583.50	0.52	
GB0008481250 ME GROUP INTERNA		90,200.	P GBP	1.6743	M 31/12/24	2.05	T	176,973.17	223,003.45	0.00	46,030.28	1.38	
GB0005630420 MEARS GROUP PLC		34,630.	P GBP	3.5793	M 31/12/24	3.62	T	146,301.17	151,186.23	0.00	4,885.06	0.94	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/24

PORTEFEUILLE : 661001 EUROPE SMALL CAPS

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 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		
GB00B7NOK053 PREMIER FOODS		74,252.	P GBP	1.4496	M 31/12/24	1.876	T	125,308.93	167,993.38	0.00	42,684.45	1.04	
GB00BN3ZZ526 VOLUTION GROUP		19,366.	P GBP	5.5584	M 31/12/24	5.6	T	127,858.55	130,791.38	0.00	2,932.83	0.81	
GB00BDDN1T20 XPS PENSIONS GRO		37,294.	P GBP	3.3142	M 31/12/24	3.41	T	147,039.07	153,371.45	0.00	6,332.38	0.95	
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</i>													
								CUMUL (EUR)	1,244,941.40	1,444,994.58	0.00	200,053.18	8.94
<i>DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE</i>													
N00011002586 ELOPAK ASA		40,408.	P NOK	44.6872	M 30/12/24	45.2	T	152,637.51	154,848.80	0.00	2,211.29	0.96	
N00010743545 KID ASA		2,422.	P NOK	148.3254	M 30/12/24	134.	T	30,544.72	27,515.73	0.00	-3,028.99	0.17	
N00003043309 KONGSBERG GRUPP		1,754.	P NOK	544.9476	M 30/12/24	1280.	T	86,290.58	190,345.06	0.00	104,054.48	1.18	
N00010734338 MULTI CONSULT ASA		9,738.	P NOK	193.0528	M 30/12/24	199.	T	160,614.24	164,295.21	0.00	3,680.97	1.02	
N00013052209 NORCONSULT AS		57,667.	P NOK	33.1459	M 30/12/24	44.25	T	164,827.79	216,342.92	0.00	51,515.13	1.34	
N00010209331 PROTECTOR FORSIK		8,532.	P NOK	194.1773	M 30/12/24	285.	T	147,122.28	206,156.85	0.00	59,034.57	1.28	
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE</i>													
								CUMUL (EUR)	742,037.12	959,504.57	0.00	217,467.45	5.93
<i>DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE</i>													
SE0011337708 AAK AB		3,079.	P SEK	269.5158	M 30/12/24	315.6	T	72,624.19	84,800.80	0.00	12,176.61	0.52	
SE0014781795 ADDTECH AB-B SH		1,440.	P SEK	236.8312	M 30/12/24	301.2	T	30,220.23	37,850.42	0.00	7,630.19	0.23	
SE0000695876 ALFA LAVAL AB		1,960.	P SEK	399.3839	M 30/12/24	462.6	T	68,484.86	79,125.23	0.00	10,640.37	0.49	
SE0009663826 AMBEA AB		25,763.	P SEK	67.3251	M 30/12/24	96.55	T	150,393.21	217,071.09	0.00	66,677.88	1.34	
SE0022062196 AQ GROUP AB		12,729.	P SEK	133.7774	M 30/12/24	140.	T	148,546.58	155,516.19	0.00	6,969.61	0.96	
SE0009858152 BONESUPPORT HOLD		6,905.	P SEK	237.5936	M 30/12/24	386.8	T	143,084.87	233,079.15	0.00	89,994.28	1.44	
SE0005677135 BUFAB AB		5,479.	P SEK	390.9767	M 30/12/24	439.2	T	185,310.22	209,998.85	0.00	24,688.63	1.30	
SE0016588867 DEVYSER DIAGNOST		3,124.	P SEK	130.8442	M 30/12/24	118.5	4	35,614.32	32,305.96	0.00	-3,308.36	0.20	
SE0017105620 DYNVOX GROUP AB		12,428.	P SEK	59.4305	M 30/12/24	62.6	T	64,115.57	67,893.60	0.00	3,778.03	0.42	
SE0016785786 FASTIGHETSBOLA-B		10,348.	P SEK	45.05	M 30/12/24	43.5	T	40,621.94	39,282.49	0.00	-1,339.45	0.24	
SE0017161243 FORTNOX AB		11,409.	P SEK	67.299	M 30/12/24	72.1	T	67,010.46	71,785.40	0.00	4,774.94	0.44	
SE0006288015 GRANGES AB		6,932.	P SEK	133.8789	M 30/12/24	131.7	T	80,682.72	79,670.51	0.00	-1,012.21	0.49	
SE0006887063 HOIST FINANCE		23,355.	P SEK	88.0306	M 30/12/24	90.3	T	180,395.56	184,043.68	0.00	3,648.12	1.14	
SE0001200015 INVISIO AB		8,244.	P SEK	223.943	M 30/12/24	275.5	T	162,035.42	198,204.21	0.00	36,168.79	1.23	
SE0006220018 INWIDO AB		11,274.	P SEK	176.0114	M 30/12/24	185.5	T	172,848.59	182,505.19	0.00	9,656.60	1.13	
SE0014990966 LAGERCRANTZ-B SH		10,519.	P SEK	180.3672	M 30/12/24	207.6	T	165,946.23	190,570.24	0.00	24,624.01	1.18	
SE0009160872 MEDCAP AB		3,800.	P SEK	291.6817	M 30/12/24	601.	T	99,634.91	199,301.86	0.00	99,666.95	1.23	
SE0017562523 MOMENTUM GROUP K		6,914.	P SEK	182.441	M 30/12/24	177.8	T	109,370.97	107,278.92	0.00	-2,092.05	0.66	
SE0009806607 MUNTERS GROUP AB		6,038.	P SEK	164.8238	M 30/12/24	186.	T	86,495.17	98,007.51	0.00	11,512.34	0.61	
SE0000375115 MYCRONIC AB		3,479.	P SEK	377.231	M 30/12/24	399.4	T	115,184.44	121,259.50	0.00	6,075.06	0.75	
SE0017160773 NCAB GROUP AB		14,531.	P SEK	64.9601	M 30/12/24	64.5	T	82,202.97	81,791.56	0.00	-411.41	0.51	
SE0006342333 NP3 FASTIGHE AB		9,018.	P SEK	216.7235	M 30/12/24	250.	T	170,662.89	196,744.92	0.00	26,082.03	1.22	
SE0011426428 NYFOSA AB		6,644.	P SEK	115.0931	M 30/12/24	107.9	T	66,793.38	62,561.10	0.00	-4,232.28	0.39	
SE0000135485 RAYSEARCH LABORA		12,371.	P SEK	144.21	M 30/12/24	216.	T	154,818.82	233,191.03	0.00	78,372.21	1.44	
SE0021921269 SAAB AB-B		3,967.	P SEK	243.6819	M 30/12/24	233.7	T	83,516.11	80,904.78	0.00	-2,611.33	0.50	
SE0009554454 SAMHALLSBYGGNADS		335,522.	P SEK	4.2989	M 30/12/24	4.5305	T	125,704.07	132,654.02	0.00	6,949.95	0.82	
SE0015988373 SEDANA MEDICAL A		53,149.	P SEK	17.9841	M 30/12/24	19.08	T	83,108.03	88,496.63	0.00	5,388.60	0.55	
SE0015988167 SWEDENCARE AB		37,410.	P SEK	50.2574	M 30/12/24	48.24	T	163,256.04	157,488.30	0.00	-5,767.74	0.97	
SE0006422390 THULE GROUP AB/T		2,556.	P SEK	360.9239	M 30/12/24	341.6	T	80,175.55	76,195.97	0.00	-3,979.58	0.47	
SE0016787071 TRUECALLER AB-B		53,162.	P SEK	46.0353	M 30/12/24	51.15	T	213,381.46	237,301.36	0.00	23,919.90	1.47	
SE0015961982 VIMIAN GROUP AB		10,373.	P SEK	44.4489	M 30/12/24	39.8	4	40,207.63	36,028.05	0.00	-4,179.58	0.22	

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/24

PORTEFEUILLE : 661001 EUROPE SMALL CAPS

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET		DEV COT	P.R.U EN DEVISE		DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET
			EXPR.	QUANTITE		ET EXPR.	COURS				<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	
SE0004840718	XVIVO PERFUSION AB		1,977.		P SEK	351.8941	M	30/12/24	489.	T	60,411.64	84,366.26	0.00	23,954.62	0.52
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE</i>											3,502,859.05	4,057,274.78	0.00	554,415.73	25.09
											CUMUL (EUR)				
<i>DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US</i>															
IS0000000040	EMBLA MEDICAL HF		36,980.		P DKK	34.6098	M	30/12/24	35.6	T	171,586.80	176,524.98	0.00	4,938.18	1.09
<b>IX - TRESORERIE</b>															
<b>DETTES ET CREANCES</b>															
<b>REGLEMENTS DIFFERES</b>															
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>															
SOUSEUR	Souscriptions/payer		38,650.66		EUR	1.		31/12/24	1.		38,650.66	38,650.66	0.00	0.00	0.24
<i>DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE</i>															
ARDSEK	Ach rgl t différé		-944,407.65		SEK	0.08708592		31/12/24	0.08726765		-82,244.61	-82,416.24	0.00	-171.63	-0.51
VRDSEK	Vte rgl t différé		362,492.81		SEK	0.08705872		31/12/24	0.08726765		31,558.16	31,633.90	0.00	75.74	0.20
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE</i>											-50,686.45	-50,782.34	0.00	-95.89	-0.31
											CUMUL (EUR)				
<b>REGLEMENTS DIFFERES</b>															
											-12,035.79	-12,131.68	0.00	-95.89	-0.08
											CUMUL (EUR)				
<b>COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES</b>															
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>															
GB00BN44P254	BALTIC CLASSIFIE		53,028.		P EUR	0.01200008		31/12/24		A	636.34	636.34	0.00	0.00	0.00
<i>DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</i>															
GB0004270301	HILL & SMITH PLC		3,039.		P GBP	0.16500165		31/12/24		A	602.48	604.74	0.00	2.26	0.00
GB00B1YW4409	3I GROUP PLC		3,403.		P GBP	0.30500147		31/12/24		A	1,247.05	1,251.74	0.00	4.69	0.01
JEO0BLD8Y945	COINSHARES INTER		27,603.		P GBP	0.03250009		31/12/24		A	1,079.57	1,081.91	0.00	2.34	0.01
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</i>											2,929.10	2,938.39	0.00	9.29	0.02
											CUMUL (EUR)				
<b>COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES</b>															
											3,565.44	3,574.73	0.00	9.29	0.02
											CUMUL (EUR)				
<b>FRAIS DE GESTION</b>															
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>															
FGPVACOEUR	Frais de Gest. Admi		-1,218.55		EUR	1.		31/12/24	1.		-1,218.55	-1,218.55	0.00	0.00	-0.01
FGPVAC1EUR	Frais de Gest. Admi		-17,176.8		EUR	1.		31/12/24	1.		-17,176.80	-17,176.80	0.00	0.00	-0.11
FGPVAEUR	Frais de Gest. Admi		-512.3		EUR	1.		31/12/24	1.		-512.30	-512.30	0.00	0.00	0.00
FGPVFCOEUR	Frais de Gest. Fixe		-740.92		EUR	1.		31/12/24	1.		-740.92	-740.92	0.00	0.00	0.00
FGPVFC1EUR	Frais de Gest. Fixe		-13,737.97		EUR	1.		31/12/24	1.		-13,737.97	-13,737.97	0.00	0.00	-0.08
FVAREUR	FG Variable à payer		-89.75		EUR	1.		31/12/24	1.		-89.75	-89.75	0.00	0.00	0.00
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>											-33,476.29	-33,476.29	0.00	0.00	-0.21
											CUMUL (EUR)				

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/24

PORTEFEUILLE : 661001 EUROPE SMALL CAPS

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 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>AUTRES DETTES ET CREANCES</b>																									
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>																									
FRT	EUR					Frais RTO		-14,234.03	EUR	1.	31/12/24	1.			-14,234.03	-14,234.03		0.00		0.00	-0.09				
<b>DETTES ET CREANCES</b>																									
															CUMUL (EUR)					-56,180.67	-56,267.27	0.00		-86.60	-0.35
<b>DISPONIBILITES</b>																									
<b>AVOIRS</b>																									
<b>DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE</b>																									
BQC	CHF					CACEIS Bank		276,001.31	CHF	1.0730944	31/12/24	1.06247344			296,175.46	293,244.06		0.00		-2,931.40	1.81				
<b>DEVISE VALEUR : DKK COURONNE DANOISE</b>																									
BQC	DKK					CACEIS Bank		-1,091,448.39	DKK	0.13405305	31/12/24	0.1340878			-146,311.99	-146,349.91		0.00		-37.92	-0.91				
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>																									
BQC	EUR					CACEIS Bank		884,185.62	EUR	1.	31/12/24	1.			884,185.62	884,185.62		0.00		0.00	5.47				
<b>DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING</b>																									
BQC	GBP					CACEIS Bank		-2,991.71	GBP	1.20955908	31/12/24	1.20601076			-3,618.65	-3,608.03		0.00		10.62	-0.02				
<b>DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE</b>																									
BQC	NOK					CACEIS Bank		-2,288,576.	NOK	0.08580859	31/12/24	0.08478169			-196,379.48	-194,029.33		0.00		2,350.15	-1.20				
<b>DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE</b>																									
BQC	SEK					CACEIS Bank		-8,071,112.22	SEK	0.08675473	31/12/24	0.08726765			-700,207.17	-704,347.00		0.00		-4,139.83	-4.36				
<b>AVOIRS</b>																									
															CUMUL (EUR)					133,843.79	129,095.41	0.00		-4,748.38	0.80
<b>IX - TRESORERIE</b>																									
															CUMUL (EUR)					77,663.12	72,828.14	0.00		-4,834.98	0.45
<b>PORTEFEUILLE : EUROPE SMALL CAPS (661001)</b>																									
															(EUR)					14,131,757.64	16,169,051.03	0.00		2,037,293.39	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/24

PORTEFEUILLE : 661001 EUROPE SMALL CAPS

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

Portefeuille titres : 16,096,222.89      Coupons et dividendes a recevoir : 3,574.73

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe : 23.11 EUR  
 Frais de Gest. Fixe : 431.45 EUR  
 Frais RTO : 130.97 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	421,734.17	4,027.22	104.72	2.608349884203			104.72	104.72
C1 FR0013298544 EUROPE SM CAPS B	EUR	15,747,316.86	11,534.39	1,365.24	97.391650115797			1,365.24	1,365.24

Actif net total en EUR : 16,169,051.03

Precedente VL en date du 30/12/24 :

CO	EUROPE SMALL CAPS A	Prec. VL :	104.37	(EUR)	Variation :	+0.335%
C1	EUROPE SM CAPS B	Prec. VL :	1,360.68	(EUR)	Variation :	+0.335%



Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/24

PORTEFEUILLE : 661001 EUROPE SMALL CAPS

VL VALIDEE

Devise de fixing : BCE Devise BCE on shore

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

## COURS DES DEVISES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente	variation		
Cours EUR en CHF :	0.9412	cotation :	31/12/24	0.	0.9435	cotation :	30/12/24	-0.24377
Cours EUR en DKK :	7.4578	cotation :	31/12/24	0.	7.46	cotation :	30/12/24	-0.02949
Cours EUR en EUR :	1.	cotation :	31/12/24	0.	1.	cotation :	30/12/24	0.
Cours EUR en GBP :	0.82918	cotation :	31/12/24	0.	0.8295	cotation :	30/12/24	-0.03858
Cours EUR en NOK :	11.795	cotation :	31/12/24	0.	11.8455	cotation :	30/12/24	-0.42632
Cours EUR en SEK :	11.459	cotation :	31/12/24	0.	11.4865	cotation :	30/12/24	-0.23941

## COURS INVERSEES DES DEVISES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		
Cours CHF en EUR :	1.0624734382	cotation :	31/12/24	0.	1.0598834128	cotation :	30/12/24
Cours DKK en EUR :	0.1340878007	cotation :	31/12/24	0.	0.1340482574	cotation :	30/12/24
Cours EUR en EUR :	1.	cotation :	31/12/24	0.	1.	cotation :	30/12/24
Cours GBP en EUR :	1.2060107576	cotation :	31/12/24	0.	1.2055455093	cotation :	30/12/24
Cours NOK en EUR :	0.0847816872	cotation :	31/12/24	0.	0.084420244	cotation :	30/12/24
Cours SEK en EUR :	0.0872676499	cotation :	31/12/24	0.	0.0870587211	cotation :	30/12/24