

EXANE FUNDS 1

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg n° B 117 281
Rapport Semi-Annuel (non-révisé) au 30 juin 2024

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND

EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND*

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND

Aucune souscription ne peut être acceptée sur base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du prospectus et KID en vigueur qui sera accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

* Voir Note 1.

Table des matières

Organisation et Administration	2
Statistiques	3
Etat combiné des Actifs Nets au 30 juin 2024	5
Etat combiné des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024	5
EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND	6
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	6
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024	6
Etat des Variations du nombre d'actions	6
Portefeuille-Titres au 30 juin 2024	7
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	7
Répartitions par Nature et Géographie du Portefeuille-Titres	9
Les dix principales positions	9
EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND*	10
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	10
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024	10
Etat des Variations du nombre d'actions	10
EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND	11
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	11
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024	11
Etat des Variations du nombre d'actions	11
Portefeuille-Titres au 30 juin 2024	12
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	12
Répartitions par Nature et Géographie du Portefeuille-Titres	17
Les dix principales positions	17
EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND	18
Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024	18
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024	18
Etat des Variations du nombre d'actions	18
Portefeuille-Titres au 30 juin 2024	19
Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024	19
Répartitions par Nature et Géographie du Portefeuille-Titres	22
Les dix principales positions	22
Notes aux Etats Financiers	23
Informations complémentaires destinées aux investisseurs suisses	34
Informations additionnelles	35

* Voir Note 1.

Organisation et Administration

Siège social

60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Conseil d'Administration

Président

M. Jihad TALEB, Administrateur indépendant

Administrateurs

M. Fabrice BAGÈS, Directeur administratif et financier, Exane Asset Management
M. Pierre SÉQUIER, Directeur Général, Exane Asset Management
M. Éric CHINCHON, Administrateur indépendant, certifié

Société de Gestion

Exane Asset Management
11, rue Scribe
75009 Paris

Conseil d'Administration de la Société de Gestion

Président du Conseil d'Administration

M. Benoît CATHERINE, BNP Paribas

Administrateurs

M. Pierre SÉQUIER, Directeur Général, Exane Asset Management
Mme Dominique AUBERNON
M. Patrick SIMION, BNP Paribas
M. Frédéric DELATTRE
M. Charles-Henri NÈME, Directeur Général Délégué, Exane Asset Management
M. Eric LAURI, Directeur Général Délégué, Exane Asset Management

Dirigeants de la Société de Gestion

M. Pierre SÉQUIER, Directeur Général, Exane Asset Management
M. Charles-Henri NÈME, Directeur Général Délégué, Exane Asset Management
M. Eric LAURI, Directeur Général Délégué, Exane Asset Management

Banque Dépositaire, Agent Payeur, Agent Domiciliaire et de Cotation, Agent Teneur de Registre et de Transfert, Agent Administratif

BNP Paribas, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Auditeur

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443
L-1014 Luxembourg

Conseiller Juridique

Arendt & Medernach
41A, avenue J.F. Kennedy
L-2082 Luxembourg

Représentant et Service de paiement du fonds en Suisse

BNP Paribas, succursale de Zurich
16, Selnaustrasse
CH-8002 Zurich

Statistiques

		30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND				
Actifs nets	EUR	209.595.337,30	158.850.438,90	274.928.915,64
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	20.566,46	19.515,12	17.161,08
Classe B	EUR	20.273,27	19.304,15	17.062,34
Classe C	EUR	29.142,49	27.454,56	23.673,16
Classe G	EUR	109,70	104,14	-
Classe H	EUR	99,74	-	-
Classe S	EUR	11.378,46	10.794,52	9.490,51
Nombre d'actions				
Classe A		5.703,49	5.550,52	12.904,81
Classe B		1.622,15	286,91	192,34
Classe C		435,03	391,83	1.372,31
Classe G		160.355,52	54.579,62	-
Classe H		100,00	-	-
Classe S		2.560,00	2.645,00	1.865,00
EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND*				
Actifs nets	EUR	1.558.076,16	1.545.487,47	1.525.323,57
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	113,18	112,27	111,80
Classe B	EUR	1,23	1,22	1,20
Classe C	EUR	80,70	80,05	79,01
Classe F	EUR	97,20	96,41	95,15
Classe S	EUR	104,42	103,57	102,22
Nombre d'actions				
Classe A		1.118,43	1.118,43	1.118,43
Classe B		7.342,08	7.342,08	7.342,08
Classe C		124,84	124,84	124,84
Classe F		4.014,66	4.014,66	4.014,66
Classe S		9.789,61	9.789,61	9.789,61
EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND				
Actifs nets	EUR	96.076.503,15	121.948.184,64	190.532.675,96
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	16.960,37	16.174,94	15.397,29
Classe C	EUR	22.322,45	20.990,56	19.631,41
Classe A USD	USD	17.851,91	16.906,76	15.804,34
Classe M	EUR	20.507,85	-	-
Nombre d'actions				
Classe A		3.381,68	6.609,86	11.099,55
Classe C		355,87	356,44	460,41
Classe A USD		70,81	493,46	715,21
Classe M		1.443,28	-	-

* Voir Note 1.

Statistiques (suite)

		30 juin 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2022
EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND				
Actifs nets	EUR	7.052.532,53	6.792.343,93	29.018.176,50
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	11.619,87	11.062,53	10.410,08
Classe B	EUR	108,15	103,39	98,12
Classe C	EUR	-	-	10.806,68
Nombre d'actions				
Classe A		138,37	143,37	206,00
Classe B		50.345,62	50.356,01	50.748,85
Classe C		-	-	2.026,00

Etat combiné

Etat combiné des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		296.972.704,19
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	2.3	5.829.664,96
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.3	302.802.369,15
Avoirs en banque		17.787.255,93
A recevoir sur vente de titres		223.226,08
A recevoir sur souscriptions		166.224,23
Remboursement fiscal à recevoir	13.1	688.269,42
Net à recevoir sur «Contracts for Difference»	2.8, 6	2.064.667,86
Dépôt de garantie donné		108.520.953,00
Plus-value nette non réalisée sur «Contracts for Difference»	2.6, 6	842.860,45
Intérêts et dividendes à recevoir		58.070,61
Remboursement des charges en excès du plafond à recevoir		183.481,65
Divers à recevoir		19.406.175,87
Total actifs		452.743.554,25
Passifs		
Découvert bancaire		3.460.000,00
Charges à payer		2.060.033,76
A payer sur achat de titres		5.577.139,40
A payer sur rachats		197.263,48
Dépôt de garantie reçu		22.585.000,00
Moins-value non réalisée sur contrats de changes à terme	2.11, 10	14.251,97
Moins-value nette non réalisée sur «Contracts for Difference»	2.6, 6	105.747,47
Intérêts à payer		2.869,14
Divers à payer		104.458.799,89
Total passifs		138.461.105,11
Actifs nets en fin de période		314.282.449,14

Etat combiné des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes nets sur portefeuille-titres	2.4	858.023,89
Intérêts bancaires		283.801,97
Autres revenus		32.533,57
Total revenus		1.174.359,43
Charges		
Commission de gestion fixe	4	2.072.214,48
Commission de gestion variable	4	1.189.349,88
Commission de banque dépositaire	5	174.843,97
Frais d'administration	5	153.269,67
Frais professionnels	11	100.216,80
Frais de distribution		258,48
Frais de transactions	9	286.890,81
Taxe d'abonnement	3	25.446,98
Frais bancaires	2.7	64.101,87
Intérêts nets payés sur «Contracts for Difference»	2.10	1.347.389,39
Dividendes nets payés sur «Contracts for Difference»	2.9	2.706.173,17
Autres charges	12	27.101,63
Charges en excès du plafond	5	(183.481,65)
Total charges		7.963.775,48
Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		(6.789.416,05)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres		12.959.156,80
Change	2.2	(47.649,18)
Contrats de change à terme	2.11	439.403,38
«Contracts for Difference»	2.6	14.496.652,26
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		21.058.147,21
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		(2.496.871,73)
Contrats de change à terme	2.11	284.522,10
«Contracts for Difference»	2.6	(3.956.311,03)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		14.889.486,55
Souscriptions		100.823.381,42
Rachats		(90.566.873,73)
Actifs nets en début de période		289.136.454,90
Actifs nets en fin de période		314.282.449,14

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		201.262.645,02
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	2.3	5.207.334,95
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.3	206.469.979,97
Avoirs en banque		9.040.927,37
A recevoir sur vente de titres		223.226,08
A recevoir sur souscriptions		166.224,23
Remboursement fiscal à recevoir	13.1	542.668,07
Net à recevoir sur «Contracts for Difference»	2.8, 6	898.911,51
Intérêts et dividendes à recevoir		58.070,61
Divers à recevoir		8.583,02
Total actifs		217.408.590,86
Passifs		
Découvert bancaire		880.000,00
Charges à payer		1.059.568,30
A payer sur achat de titres		5.577.139,40
A payer sur rachats		187.929,25
Moins-value nette non réalisée sur «Contracts for Difference»	2.6, 6	105.747,47
Intérêts à payer		2.869,14
Total passifs		7.813.253,56
Actifs nets en fin de période		209.595.337,30

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Dividendes nets sur portefeuille-titres	2.4	858.023,89
Intérêts bancaires		149.405,73
Autres revenus		10.717,53
Total revenus		1.018.147,15
Charges		
Commission de gestion fixe	4	1.139.356,51
Commission de gestion variable	4	383.564,25
Commission de banque dépositaire	5	49.874,52
Frais d'administration	5	67.891,73
Frais professionnels	11	35.926,08
Frais de transactions	9	64.696,14
Taxe d'abonnement	3	17.639,06
Frais bancaires	2.7	30.703,20
Intérêts nets payés sur «Contracts for Difference»	2.10	528.177,57
Dividendes nets payés sur «Contracts for Difference»	2.9	1.270.038,98
Autres charges	12	10.070,15
Total charges		3.597.938,19
Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		(2.579.791,04)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres		10.713.272,37
Change	2.2	8.537,52
Contrats de change à terme	2.11	55.514,63
«Contracts for Difference»	2.6	4.397.740,55
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		12.595.274,03
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		(2.318.580,57)
Contrats de change à terme	2.11	40.120,66
«Contracts for Difference»	2.6	(1.599.971,51)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		8.716.842,61
Souscriptions		62.443.445,32
Rachats		(20.415.389,53)
Actifs nets en début de période		158.850.438,90
Actifs nets en fin de période		209.595.337,30

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Classe A	5.550,52	604,74	(451,77)	5.703,49
Classe B	286,91	1.758,41	(423,17)	1.622,15
Classe C	391,83	43,83	(0,63)	435,03
Classe G	54.579,62	119.863,67	(14.087,77)	160.355,52
Classe H	-	100,00	-	100,00
Classe S	2.645,00	-	(85,00)	2.560,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Actions				
Services financiers				
218.621,00	INVESTOR AB-B SHS	SEK	5.589.763,37	2,67
49.684,00	EXOR NV	EUR	4.854.126,80	2,32
20.000,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3.822.000,00	1,82
12.600,00	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	3.710.461,55	1,77
			17.976.351,72	8,58
Alimentation				
511.493,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	4.513.414,23	2,15
26.661,00	CARLSBERG AS-B	DKK	2.987.339,05	1,43
162.112,00	JERONIMO MARTINS	EUR	2.958.544,00	1,41
			10.459.297,28	4,99
Commerce & Distribution				
40.714,00	PANDORA A/S	DKK	5.737.941,79	2,74
77.913,00	MONCLER SPA	EUR	4.445.715,78	2,12
			10.183.657,57	4,86
Cosmétiques				
68.423,00	BEIERSDORF AG	EUR	9.343.160,65	4,46
			9.343.160,65	4,46
Appareils électriques & électroniques				
26.051,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5.843.239,30	2,79
3.601,00	ASML HOLDING NV	EUR	3.472.084,20	1,66
			9.315.323,50	4,45
Accessoires & Equipements automobiles				
298.975,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	5.247.208,81	2,50
			5.247.208,81	2,50
Services diversifiés				
112.205,00	RELX PLC	EUR	4.820.326,80	2,30
			4.820.326,80	2,30
Divertissement				
3.500,00	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	4.193.967,08	2,00
			4.193.967,08	2,00
Immobilier				
105.733,00	CTP NV	EUR	1.683.269,36	0,80
			1.683.269,36	0,80
			73.222.562,77	34,94
Autres valeurs mobilières				
Instrument du marché monétaire				
Banque				
9.000.000,00	JYSKE BANK 0% 09/09/2024 NEUCP	EUR	8.934.193,80	4,26
8.000.000,00	KBC BANK NV 0% 04/07/2024	EUR	7.995.708,98	3,81
8.000.000,00	MAINE ANJOU ET BASSE-NORMANDIE (CAISSE F 0% 04/07/2024	EUR	7.995.687,18	3,81
8.000.000,00	CA CONSUMER FINANCE 0% 15/07/2024 NEUCP	EUR	7.986.094,42	3,81
8.000.000,00	CREDIT LYONNAIS SA 0% 12/08/2024 NEUCP	EUR	7.962.430,73	3,80
8.000.000,00	MITSUBISHI UFJ TRUST + BANKING CORPORATI 0% 12/08/2024	EUR	7.962.047,14	3,80
8.000.000,00	SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION, SUC 0% 13/08/2024	EUR	7.961.380,78	3,80
8.000.000,00	BELFIUS BANQUE 0% 16/08/2024	EUR	7.959.747,69	3,80
8.000.000,00	CREDIT AGRICOLE LEASING & FACTORING SA 0% 17/09/2024	EUR	7.933.784,91	3,79
7.000.000,00	BRED BANQUE POPULAIRE 0% 02/08/2024 NEUC	EUR	6.974.468,32	3,33

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
7.000.000,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0% 22/07/2024	EUR	6.960.273,55	3,32
7.000.000,00	PALATINE SA 0% 04/09/2024 NEUCP	EUR	6.951.093,23	3,32
7.000.000,00	AGENCE CENTRALE DES ORGANISMES DE SECURI 0% 17/09/2024	EUR	6.942.748,73	3,31
6.000.000,00	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0% 10/07/2024	EUR	5.992.991,74	2,86
6.000.000,00	MIZUHO BANK LTD 0% 10/07/2024	EUR	5.992.883,83	2,86
2.000.000,00	BANQUE POSTALE (LA) 0% 16/08/2024 NEUCP	EUR	1.990.028,50	0,95
			114.495.563,53	54,63
			114.495.563,53	54,63
Fonds				
Organismes de placement collectif				
OPC de type ouvert				
1.650,00	AMUNDI CASH INSTITIU SRI -IC	EUR	18.751.853,67	8,94
			18.751.853,67	8,94
			18.751.853,67	8,94
Total du portefeuille-titres			206.469.979,97	98,51

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Contrats CFD				
176.055,00	ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	EUR	1.989.421,50	26,86
106.869,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	7.760.826,78	(724.754,74)
51.858,00	SIEMENS AG-REG	EUR	9.008.771,76	(49.376,49)
(26.526,00)	LEGRAND SA	EUR	2.457.368,64	171.357,96
(24.798,00)	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	2.613.709,20	238.060,80
(157,00)	LOTUS BAKERIES	EUR	1.511.910,00	23.550,00
300.943,00	SEGRO PLC	GBP	3.188.146,52	(46.143,29)
(34.822,00)	STOXX 600(SXXP)	EUR	17.808.667,24	235.048,50
(46.179,00)	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	2.981.778,03	84.507,57
(36.405,00)	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	3.029.624,10	(3.640,50)
(32.182,00)	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2.844.245,16	154.473,60
351.312,00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	5.736.924,96	(364.497,52)
47.995,00	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	2.234.167,25	(424.678,74)
(55.189,00)	UNILEVER PLC	EUR	2.830.091,92	(61.811,68)
156.184,00	STELLANTIS NV	EUR	2.885.655,58	(273.165,81)
1.042.950,00	HALEON PLC	GBP	3.968.339,56	(30.752,78)
147.139,00	PUBLICIS GROUPE	EUR	14.622.673,82	(486.004,61)
(25.937,00)	STOXX SMALL INDEX 200	EUR	8.642.986,51	350.927,61
(65.549,00)	BOUYGUES SA	EUR	1.964.503,53	395.260,47
(55.932,00)	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	1.731.885,41	250.896,88
(5.419,00)	GEBERIT AG-REG	CHF	2.986.766,21	110.287,53
(35.425,00)	DANONE	EUR	2.022.059,00	72.267,00
(147.203,00)	KLEPIERRE	EUR	3.677.130,94	238.468,86
687.428,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	3.739.361,84	307.801,23
(169.201,00)	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	2.499.255,30	267.591,02
(69.947,00)	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.952.920,24	49.566,30

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
(65.000,00)	BUREAU VERITAS SA	EUR	1.680.900,00	136.262,00
(29.978,00)	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	3.589.079,90	(62.256,37)
(46.649,00)	DIAGEO PLC	GBP	1.369.731,50	77.578,66
71.884,00	VINCI SA	EUR	7.071.947,92	(98.247,98)
(25.284,00)	DHL GROUP	EUR	955.482,36	21.997,08
18.561,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	3.734.473,20	(91.921,03)
(10.000,00)	ADIDAS AG	EUR	2.230.000,00	85.000,00
70.000,00	3I GROUP PLC	GBP	2.531.343,99	167.600,39
(25.000,00)	NESTLE SA-REG	CHF	2.380.977,10	13.387,16
150.039,00	SPIE SA - W/I	EUR	5.068.317,42	(469.332,44)
118.078,00	EDENRED	EUR	4.653.453,98	(458.103,09)
(36.567,00)	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	1.979.006,04	127.984,50
(19.000,00)	DSM-FIRMENICH AG	EUR	2.006.400,00	950,00
66.000,00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	4.101.240,00	(129.127,70)
(9.925,00)	SIKA AG-REG	CHF	2.650.651,58	161.801,05
90.809,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	3.205.557,70	(160.731,93)
(12.166,00)	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	1.098.041,35	31.329,30
30.194,00	PERNOD RICARD SA	EUR	3.825.579,80	(213.700,67)
130.688,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	4.719.143,68	(135.915,52)
512.372,00	BRITISH LAND CO PLC	GBP	2.487.377,66	(14.527,58)
(15.000,00)	SODEXO SA	EUR	1.260.000,00	22.152,00
(52.007,00)	LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	EUR	1.653.822,60	60.328,12
(39.735,00)	RENAULT SA	EUR	1.900.922,40	199.469,90
(37.274,00)	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	2.484.312,10	83.201,80
(14.347,00)	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	997.403,44	(100,43)
(19.833,00)	EURO STOXX PRICE	EUR	9.948.232,80	53.109,28
(20.000,00)	STOXX 600 REAL ESTATE (SX86P)	EUR	2.529.600,00	800,00
Total des «Contracts for Difference»				(105.747,47)

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	206.469.979,97	98,51
Total des instruments financiers dérivés	(105.747,47)	(0,05)
Avoirs en banque	8.160.927,37	3,89
Autres actifs et passifs	(4.929.822,57)	(2,35)
Total des actifs nets	209.595.337,30	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND (en EUR)

Répartitions par Nature et Géographie du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Instrument du marché monétaire	55,45	54,63
Actions	35,47	34,94
Organismes de placement collectif	9,08	8,94
	100,00	98,51

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	49,01	48,29
Belgique	11,59	11,41
Grande-Bretagne	9,09	8,96
Allemagne	6,40	6,28
Suède	5,25	5,17
Pays-Bas	4,86	4,78
Italie	4,34	4,27
Danemark	4,23	4,17
Suisse	3,80	3,77
Portugal	1,43	1,41
	100,00	98,51

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
AMUNDI CASH INSTITIU SRI -IC	OPC de type ouvert	18.751.853,67	8,94
BEIERSDORF AG	Cosmétiques	9.343.160,65	4,46
JYSKE BANK 0% 09/09/2024 NEUCP	Banque	8.934.193,80	4,26
KBC BANK NV 0% 04/07/2024	Banque	7.995.708,98	3,81
MAINE ANJOU ET BASSE-NORMANDIE (CAISSE F 0% 04/07/2024	Banque	7.995.687,18	3,81
CA CONSUMER FINANCE 0% 15/07/2024 NEUCP	Banque	7.986.094,42	3,81
CREDIT LYONNAIS SA 0% 12/08/2024 NEUCP	Banque	7.962.430,73	3,80
MITSUBISHI UFJ TRUST + BANKING CORPORATI 0% 12/08/2024	Banque	7.962.047,14	3,80
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION, SUC 0% 13/08/2024	Banque	7.961.380,78	3,80
BELFIUS BANQUE 0% 16/08/2024	Banque	7.959.747,69	3,80

EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND* (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Avoirs en banque		683.330,20
Dépôt de garantie donné		108.520.953,00
Divers à recevoir		19.397.592,85
Total actifs		128.601.876,05
Passifs		
Dépôt de garantie reçu		22.585.000,00
Divers à payer		104.458.799,89
Total passifs		127.043.799,89
Actifs nets en fin de période		1.558.076,16

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts bancaires		12.691,11
Total revenus		12.691,11
Charges		
Frais professionnels	11	102,38
Total charges		102,38
Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		12.588,73
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		12.588,73
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		12.588,73
Souscriptions		-
Rachats		-
Actifs nets en début de période		1.545.487,43
Actifs nets en fin de période		1.558.076,16

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Classe A	1.118,43	-	-	1.118,43
Classe B	7.342,08	-	-	7.342,08
Classe C	124,84	-	-	124,84
Classe F	4.014,66	-	-	4.014,66
Classe S	9.789,61	-	-	9.789,61

* Voir Note 1.

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		89.748.190,59
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	2.3	597.486,73
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.3	90.345.677,32
Avoirs en banque		7.206.173,89
Remboursement fiscal à recevoir	13.1	10.997,65
Net à recevoir sur «Contracts for Difference»	2.8, 6	1.155.307,38
Plus-value nette non réalisée sur «Contracts for Difference»	2.6, 6	804.914,68
Remboursement des charges en excès du plafond à recevoir		64.217,45
Total actifs		99.587.288,37
Passifs		
Découvert bancaire		2.580.000,00
Charges à payer		910.404,66
A payer sur rachats		9.334,23
Moins-value non réalisée sur contrats de changes à terme	2.11, 10	11.046,33
Total passifs		3.510.785,22
Actifs nets en fin de période		96.076.503,15

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts bancaires		107.483,90
Total revenus		107.483,90
Charges		
Commission de gestion fixe	4	870.044,86
Commission de gestion variable	4	805.785,63
Commission de banque dépositaire	5	68.432,60
Frais d'administration	5	50.097,67
Frais professionnels	11	36.910,62
Frais de distribution		258,48
Frais de transactions	9	219.635,82
Taxe d'abonnement	3	6.379,83
Frais bancaires	2.7	32.303,05
Intérêts nets payés sur «Contracts for Difference»	2.10	763.050,27
Dividendes nets payés sur «Contracts for Difference»	2.9	1.416.844,66
Autres charges	12	10.057,49
Charges en excès du plafond	5	(64.217,45)
Total charges		4.215.583,53
Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		(4.108.099,63)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres		2.128.172,02
Change	2.2	(58.835,62)
Contrats de change à terme	2.11	379.601,46
«Contracts for Difference»	2.6	9.724.491,73
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		8.065.329,96
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		(171.233,91)
Contrats de change à terme	2.11	248.279,60
«Contracts for Difference»	2.6	(2.300.535,31)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		5.841.840,34
Souscriptions		38.379.936,10
Rachats		(70.093.457,93)
Actifs nets en début de période		121.948.184,64
Actifs nets en fin de période		96.076.503,15

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Classe A	6.609,86	257,97	(3.486,15)	3.381,68
Classe C	356,44	-	(0,57)	355,87
Classe A USD	493,46	29,45	(452,10)	70,81
Classe M	-	1.670,09	(226,81)	1.443,28

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Autres valeurs mobilières				
Instrument du marché monétaire				
Banque				
4.000.000,00	MIZUHO BANK LTD 0% 10/07/2024	EUR	3.995.255,87	4,17
4.000.000,00	BPIFRANCE 0% 23/07/2024 NEUCP	EUR	3.989.858,44	4,15
4.000.000,00	OCEAN(CAISSE FEDERALE DU CREDIT MUTUEL) 0% 01/08/2024	EUR	3.985.911,48	4,15
4.000.000,00	BRED BANQUE POPULAIRE 0% 02/08/2024 NEUC	EUR	3.985.410,43	4,15
4.000.000,00	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0% 07/08/2024 NEU	EUR	3.983.594,41	4,15
4.000.000,00	MAINE ANJOU ET BASSE-NORMANDIE (CAISSE F 0% 08/08/2024	EUR	3.983.010,20	4,15
4.000.000,00	BARCLAYS BANK PLC 0% 12/08/2024	EUR	3.981.503,06	4,14
4.000.000,00	CREDIT LYONNAIS SA 0% 12/08/2024 NEUCP	EUR	3.981.215,30	4,14
4.000.000,00	MITSUBISHI UFJ TRUST + BANKING CORPORATI 0% 12/08/2024	EUR	3.981.023,58	4,14
4.000.000,00	SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION, SUC 0% 13/08/2024	EUR	3.980.690,30	4,14
4.000.000,00	BELFIUS BANQUE 0% 16/08/2024	EUR	3.979.873,84	4,14
4.000.000,00	PALATINE SA 0% 16/08/2024 NEUCP	EUR	3.979.821,52	4,14
4.000.000,00	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0% 20/08/2024	EUR	3.978.139,98	4,14
4.000.000,00	BPCE 0% 21/08/2024 NEUCP	EUR	3.977.806,26	4,14
4.000.000,00	CA CONSUMER FINANCE 0% 02/09/2024 NEUCP	EUR	3.972.674,98	4,13
4.000.000,00	DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 0% 05/09/2024	EUR	3.971.932,68	4,13
4.000.000,00	JYSKE BANK 0% 09/09/2024 NEUCP	EUR	3.970.752,79	4,13
4.000.000,00	AGENCE CENTRALE DES ORGANISMES DE SECURI 0% 17/09/2024	EUR	3.967.285,01	4,13
4.000.000,00	CREDIT AGRICOLE LEASING & FACTORING SA 0% 17/09/2024	EUR	3.966.892,41	4,13
3.000.000,00	PARIS(CREDIT MUNICIPAL DE) 0% 08/07/2024	EUR	2.997.117,01	3,12
3.000.000,00	BANQUE POSTALE (LA) 0% 16/08/2024 NEUCP	EUR	2.985.042,72	3,11
			81.594.812,27	84,92
			81.594.812,27	84,92
Fonds				
Organismes de placement collectif				
OPC de type ouvert				
770,00	AMUNDI CASH INSTITIU SRI -IC	EUR	8.750.865,05	9,12
			8.750.865,05	9,12
			8.750.865,05	9,12
Total du portefeuille-titres			90.345.677,32	94,04

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Achat	Devise	Vente	Devise	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme						
1.260.000,00	USD	1.177.797,07	EUR	19/07/24	1.175.647,31	(3.251,16)
1.605.000,00	GBP	1.898.920,41	EUR	19/07/24	1.893.023,53	(7.456,28)
58.000,00	CHF	60.657,10	EUR	19/07/24	60.225,33	(338,89)
Total des contrats de change à terme						(11.046,33)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Contrats CFD				
45.287,00	ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	EUR	511.743,10	1.415,38
(34.855,00)	JD SPORTS FASHION PLC	GBP	49.126,29	2.435,66
(975,00)	AIR LIQUIDE SA	EUR	157.248,00	(15,70)
59.227,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	4.301.064,74	(195.242,72)
25.385,00	SIEMENS AG-REG	EUR	4.409.882,20	(17.261,28)
(17.963,00)	LEGRAND SA	EUR	1.664.092,32	111.506,62
1.284,00	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	37.466,72	(525,97)
(14.747,00)	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	1.554.333,80	95.553,18
196.000,00	PRADA S.P.A.	HKD	1.367.943,02	(106.551,75)
21.556,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	999.336,16	31.856,18
(79,00)	LOTUS BAKERIES	EUR	760.770,00	12.979,13
54.780,00	SEGRO PLC	GBP	580.331,38	(7.889,81)
(44.123,00)	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	2.849.022,11	73.403,31
(15.272,00)	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	1.270.935,84	(238,07)
(21.455,00)	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1.896.192,90	97.222,30
95.213,00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1.554.828,29	(57.468,59)
(2,00)	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	CHF	21.784,95	30,88
11.144,00	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	518.753,20	3.139,60
(22.935,00)	UNILEVER PLC	EUR	1.176.106,80	(23.318,10)
(2.651,00)	UNILEVER PLC	GBP	135.856,52	(215,42)
137.714,00	STELLANTIS NV	EUR	2.694.109,06	(225.118,48)
225.599,00	HALEON PLC	GBP	858.385,77	(7.926,74)
59.179,00	PUBLICIS GROUPE	EUR	5.881.209,02	(108.961,19)
(72.902,00)	BOUYGUES SA	EUR	2.184.872,94	352.759,94
(62.186,00)	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	1.925.535,04	255.894,18
(3.631,00)	GEBERIT AG-REG	CHF	2.001.282,18	38.593,51
(1.650,00)	DANONE	EUR	94.182,00	1.303,56
880,00	ACCOR SA	EUR	33.704,00	(1.159,61)
6.365,00	THALES SA	EUR	951.567,50	(68.784,83)
(19,00)	GIVAUDAN-REG	CHF	84.045,48	1.528,47
(56.567,00)	KLEPIERRE	EUR	1.413.043,66	90.315,35
44.990,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	244.729,97	5.725,72
(6.871,00)	KERING	EUR	2.325.833,50	(107.139,55)
(1.400,00)	LOREAL	EUR	574.070,00	52.817,84
(180.516,00)	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	2.666.388,32	254.443,14
(3.790,00)	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2.704.544,00	75.456,58
(29.214,00)	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	815.654,88	8.934,52
18.036,00	BUREAU VERITAS SA	EUR	466.410,96	(26.132,31)
(12.754,00)	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	1.526.957,27	(28.659,72)
4.681,00	SAFRAN SA	EUR	924.029,40	(9.779,07)
(38.614,00)	DIAGEO PLC	GBP	1.133.803,77	49.045,19
27.376,00	VINCI SA	EUR	2.693.250,88	(63.339,69)
3.903,00	ALTEN SA	EUR	400.057,50	(54.524,55)
(10.199,00)	DHL GROUP	EUR	385.420,21	8.861,14
3.422,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	688.506,40	(17.421,86)
6.946,00	ADIDAS AG	EUR	1.548.958,00	(57.195,17)
(3.976,00)	SWISS RE AG	CHF	460.333,32	4.688,80
32.001,00	GETLINK SE	EUR	494.415,45	(48,01)
(3.525,00)	SWATCH GROUP AG/THE-BR	CHF	673.668,29	(67,35)
(3.904,00)	BASF SE	EUR	176.402,24	(130,43)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
(25.181,00)	NKT A/S	DKK	2.058.051,95	(74.506,76)	62.530,00	FORVIA	EUR	691.269,15	(232.086,37)
(123.786,00)	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	2.069.698,88	(66.541,38)	64.826,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	1.137.739,14	(10.828,13)
3.932,00	ASML HOLDING NV	EUR	3.791.234,40	312.804,88	(82.871,00)	BAE SYSTEMS PLC	GBP	1.290.201,33	60.876,24
(15.403,00)	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	1.491.318,46	(18.158,97)	10.657,00	BURBERRY GROUP PLC	GBP	110.334,55	(11,31)
16.297,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	677.955,20	(24.804,24)	1.788,00	PRYSMIAN SPA	EUR	103.382,16	(422,26)
(33.906,00)	NORDEA BANK ABP	EUR	376.865,19	5.414,42	(2.299,00)	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	1.576.989,15	(74.964,30)
263.138,00	NORDEA BANK ABP	SEK	2.923.497,96	(54.609,23)	(7.504,00)	AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	SEK	747.094,27	107.241,65
64.243,00	PROSUS NV	EUR	2.136.722,18	(12.456,10)	(4.083,00)	AIRBUS SE	EUR	523.685,58	97.684,88
(20.935,00)	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	552.110,16	22.038,35	(1.520,00)	ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	576.003,86	(3.327,16)
97.565,00	TRYG A/S	DKK	1.991.215,90	126.923,21	8.821,00	PANDORA A/S	DKK	1.243.169,05	(65.670,93)
56.346,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	1.323.004,08	64.658,48	88.974,00	ASR NEDERLAND NV	EUR	3.960.232,74	(26.960,53)
(998.648,00)	MAPFRE SA	EUR	2.151.087,79	55.080,12	82.577,00	REDEIA CORP SA	EUR	1.347.656,64	(24.595,70)
10.849,00	BEIERSDORF AG	EUR	1.481.430,95	(84.700,51)	233.306,00	BEAZLEY PLC	GBP	1.948.229,62	50.583,93
75.779,00	JERONIMO MARTINS	EUR	1.382.966,75	(156.171,44)	(403.638,00)	NATWEST GROUP PLC	GBP	1.484.393,80	8.575,57
(1.702,00)	RWE AG	EUR	54.378,90	4.785,87	(1.439,00)	ALLIANZ SE-REG	EUR	373.420,50	(181,17)
(63,00)	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	16.903,80	(87,52)	732.088,00	ENEL SPA	EUR	4.754.179,47	(105.819,76)
5.433,00	WOLTERS KLUWER	EUR	841.028,40	47.062,54	(71.881,00)	SKF AB-B SHARES	SEK	1.347.689,59	83.784,41
1.865,00	ARKEMA	EUR	151.344,75	(6.903,67)	18.871,00	KERRY GROUP PLC-A	EUR	1.427.591,15	(38.218,80)
2.735,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	89.215,70	(1.769,05)	5.122,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.148.864,60	(15.768,75)
95.863,00	AXA SA	EUR	2.930.531,91	(25.545,25)	(3.387,00)	UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	39.253,01	1.223,56
(194,00)	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	314.902,55	2.243,95	28.799,00	KONE OYJ-B	EUR	1.327.345,91	(22.446,36)
30.911,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	1.139.540,43	(69.385,93)	(1.965,00)	SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	SEK	17.477,25	(286,10)
165,00	BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	15.427,50	402,42	30.157,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	796.038,52	(19.695,25)
40.643,00	COMMERZBANK AG	EUR	576.520,96	959,18	32.554,00	SPIE SA - W/I	EUR	1.099.674,12	(29.700,08)
(189,00)	COLOPLAST-B	DKK	21.202,61	(244,58)	365.439,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	3.804.168,91	28.076,61
12.565,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	1.829.854,37	(46.141,18)	37.781,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	962.516,48	(12.455,10)
258.511,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	925.469,38	34.138,98	(3.947,00)	STOREBRAND ASA	NOK	37.700,83	1.334,20
(367.198,00)	IBERDROLA SA	EUR	4.448.603,77	(3.598,75)	(2.741,00)	SWISSCOM AG-REG	CHF	1.438.736,83	(22.897,15)
527,00	ADMIRAL GROUP PLC	GBP	16.254,11	122,88	11.402,00	SAP SE	EUR	2.160.907,04	249.192,11
(642.946,00)	SNAM SPA	EUR	2.656.009,93	142.890,50	(218,00)	PUMA SE	EUR	9.345,66	1.028,70
(24.709,00)	3I GROUP PLC	GBP	893.528,27	(19.613,32)	220.127,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	2.058.627,70	(88.162,79)
(3.911,00)	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2.783.849,80	(237.713,73)	616,00	EIFFAGE	EUR	52.828,16	(8.848,49)
22.795,00	RELX PLC	EUR	979.273,20	61.299,23	24.777,00	EDENRED	EUR	976.461,57	(78.907,91)
(1.810,00)	RELX PLC	GBP	77.685,79	(2.768,55)	(115.827,00)	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	405.278,67	5.745,01
28.040,00	GEA GROUP AG	EUR	1.090.756,00	18.308,19	(16.172,00)	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	875.228,64	54.965,46
(446,00)	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	12.022,05	86,98	(35.181,00)	BANCO BPM SPA	EUR	211.578,53	271,16
(586,00)	HANNOVER RUECK SE	EUR	138.706,20	(2.419,38)	(35.278,00)	EPIROC AB-A	SEK	657.383,00	19.183,94
849,00	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1.017.336,59	(12.183,04)	(152.079,00)	HEXAGON AB-B SHS	SEK	1.603.194,04	(50.498,62)
(629.351,00)	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	406.329,82	1.963,51	5.890,00	TELIA CO AB	SEK	14.753,54	783,32
(358,00)	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	178.098,54	(2.399,18)	(2.910,00)	SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	SEK	40.137,49	286,67
(63.062,00)	REXEL SA	EUR	1.523.577,92	210.516,67	(8.497,00)	LANXESS AG	EUR	195.261,06	7.332,43
5.149,00	BNP PARIBAS	EUR	306.519,97	2.436,78	8.334,00	CENTRICA PLC	GBP	13.260,09	191,00
(56.053,00)	JCDECAUX SE	EUR	1.029.693,61	174.334,47	2.000,00	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	159.000,00	(16,00)
(15.481,00)	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	197.227,94	10.144,72	(27.760,00)	DANSKE BANK A/S	DKK	772.408,80	(1.316,75)
9.741,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.861.505,10	51.955,15	(1.829,00)	CAPGEMINI SE	EUR	339.645,30	(69,11)
(21.698,00)	HOLCIM LTD	CHF	1.793.878,57	(22.022,04)	(60.360,00)	ALFA LAVAL AB	SEK	2.468.112,42	80.361,15
(19.669,00)	NESTLE SA-REG	CHF	1.873.257,55	25.930,16	50.980,00	METSO CORP	EUR	503.886,32	(54.992,08)
79.945,00	ITV PLC	GBP	75.904,61	(9,42)	(52.397,00)	ABB LTD-REG	CHF	2.716.014,99	(9.543,56)
(152.565,00)	CAIXABANK SA	EUR	754.128,80	47.101,53	(875,00)	SKANSKA AB-B SHS	SEK	14.709,25	187,91
(3.750,00)	ABN AMRO BANK NV-CVA	EUR	57.562,50	1.083,22	(369.747,00)	TELEFONICA SA	EUR	1.464.198,12	121.402,71
10.867,00	STROEER SE + CO KGAA	EUR	650.389,95	(61.398,55)	(11.184,00)	TEMENOS AG - REG	CHF	720.012,46	(17.670,17)
2.157,00	VALEO	EUR	21.436,27	(1.260,39)	3.591,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	398.129,39	996,60
(7.578,00)	ABRDN PLC	GBP	13.245,97	(6,35)	(155.494,00)	SSE PLC	GBP	3.281.907,33	(18.111,92)
(17.410,00)	UNICREDIT SPA	EUR	602.473,05	21.675,28	(205.177,00)	WPP PLC	GBP	1.753.024,93	177.322,44
(9.621,00)	SOCIETE GENERALE SA	EUR	210.892,32	3.693,89	332,00	TALANX AG	EUR	24.750,60	219,88

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
(17.475,00)	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	811.248,48	102.635,91	257.282,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2.075.310,02	(32.644,03)
4.089,00	ASHTREAD GROUP PLC	GBP	254.739,61	(16.261,42)	(1.907,00)	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	890.569,00	(15.065,65)
(53.437,00)	HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	713.459,74	(43.578,67)	27.599,00	BANKINTER SA	EUR	210.469,97	(1.695,15)
68.704,00	ALSTOM	EUR	1.078.652,80	(74.164,10)	(239,00)	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	23.470,12	(1.042,10)
(51.200,00)	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2.278.655,77	(132,17)	(4.641,00)	AKZO NOBEL N.V.	EUR	263.515,98	2.372,48
31.201,00	INFORMA PLC	GBP	314.935,61	2.747,56	(22.021,00)	ORANGE	EUR	205.984,43	1.653,78
(10.315,00)	EURONEXT NV - W/I	EUR	892.247,50	30.144,80	(7.708,00)	BURFORD CAPITAL LTD	GBP	92.730,55	269,10
12.870,00	EXOR NV	EUR	1.257.399,00	(14.974,89)	10.533,00	MAN GROUP PLC/JERSEY	GBP	30.088,96	(1.961,81)
(71.381,00)	ING GROEP NV	EUR	1.139.383,52	23.418,07	(215.416,00)	AMS-OSRAM AG	CHF	278.371,02	36.528,63
25.922,00	SGS SA-REG	CHF	2.153.325,37	(100.073,74)	8.260,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	226.859,46	(22,30)
(8.342,00)	DSM-FIRMENICH AG	EUR	880.915,20	(48.054,27)	3.286,00	CARLSBERG AS-B	DKK	368.193,10	(43.554,25)
(637.253,00)	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	1.706.155,94	(3.561,04)	(19.231,00)	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	771.163,10	(11.406,47)
37.174,00	KBC GROUP NV	EUR	2.449.766,60	(27.785,29)	1.353,00	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	11.425,94	(198,20)
246.056,00	E.ON SE	EUR	3.015.416,28	(11.353,04)	384.376,00	PRUDENTIAL PLC	GBP	3.256.893,54	(92.907,22)
107.525,00	VALLOUREC SA	EUR	1.574.703,63	(153.984,74)	9.902,00	SANDVIK AB	SEK	185.302,63	(15.790,86)
(45.947,00)	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	589.883,94	(32.281,11)	2.442,00	VOLVO AB-B SHS	SEK	58.328,30	1.274,00
39.766,00	TELE2 AB-B SHS	SEK	373.835,44	4.223,81	(39.366,00)	VIVENDI SE	EUR	384.054,70	13.675,90
12.747,00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	792.098,58	(2.883,37)	(67.964,00)	TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	418.384,15	9.971,78
35.144,00	CRH PLC	GBP	2.443.934,94	(88.927,96)	(35.817,00)	ELIS SA -W/I	EUR	724.219,74	107.729,45
(2.476,00)	SEVERN TRENT PLC	GBP	69.503,80	874,45	(107.020,00)	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	423.742,63	45.949,86
(2.808,00)	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	124.225,92	1.679,53	(47.010,00)	VOLVO CAR AB-B	SEK	135.790,56	6.747,14
(303.465,00)	INTESA SANPAOLO	EUR	1.053.327,02	32.953,03	(7.037,00)	AEGON LTD	EUR	40.589,42	1.150,61
(110,00)	HERMES INTERNATIONAL	EUR	235.400,00	2.047,71	(2.489,00)	SYENSQO SA	EUR	208.005,73	12.084,00
(821,00)	WHITBREAD PLC	GBP	28.807,87	(140,78)	(738.423,00)	BANCO DE SABADELL SA	EUR	1.329.530,61	48.021,68
(11.049,00)	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	164.718,49	(2.490,10)	823,00	SWEDBANK AB - A SHARES	SEK	15.814,65	0,00
(4.725,00)	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	GBP	11.190,42	397,13	8.150,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	224.858,50	(4.086,46)
(14.922,00)	BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	145.758,10	6.600,65	(211.610,00)	REPSOL SA	EUR	3.118.073,35	(6.953,54)
5.096,00	NEMETSCHEK AKT	EUR	468.067,60	38.586,77	(76,00)	MERCK KGAA	EUR	11.761,00	361,30
(41.444,00)	AIB GROUP PLC	EUR	204.567,58	8.010,01	819.181,00	BP PLC	GBP	4.591.316,99	(72.538,62)
30.678,00	BAWAG GROUP AG	EUR	1.813.069,80	(4.862,97)	11.143,00	TOTALENERGIES SE	EUR	694.543,19	(69,08)
(14.514,00)	SIKA AG-REG	CHF	3.876.227,40	211.160,06	(11.526,00)	SHELL PLC	EUR	387.215,97	(6.327,45)
(80.596,00)	SECURITAS AB-B SHS	SEK	747.021,96	12.655,30	4.063,00	GSK PLC	GBP	73.295,49	(1.816,29)
5.532,00	HEINEKEN NV	EUR	499.539,60	(11.325,10)	(1.010,00)	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	261.663,47	(15.583,77)
(108.224,00)	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	1.492.251,63	(49.995,19)	319,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	162.439,75	4.163,03
18.910,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	648.707,55	(41.663,15)	(4.707,00)	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	634.715,51	(21.221,65)
465,00	BRENNTAG SE	EUR	29.276,40	(706,34)	(970,00)	ASTRAZENECA PLC	GBP	141.361,33	(1.750,23)
(523,00)	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	14.989,56	(159,09)	(331,00)	NOVARTIS AG-REG	CHF	33.053,60	(818,13)
(649,00)	MTU AERO ENGINES AG	EUR	154.981,20	(5.206,09)	2.025,00	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	596.324,18	12.395,66
(635,00)	ADYEN NV	EUR	706.882,00	49.860,83	(8.257,00)	SCOUT24 SE	EUR	587.898,40	(12.506,19)
9.073,00	WORLDLINE SA - W/I	EUR	91.818,76	(16.985,47)	201.199,00	NESTE OYJ	EUR	3.344.933,38	(24.898,71)
(69.168,00)	NN GROUP NV - W/I	EUR	3.005.349,60	(176.514,62)	14.466,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	730.594,00	(29.012,64)
(9.538,00)	FINECOBANK SPA	EUR	132.768,96	7.839,41	29.719,00	BEIJER REF AB	SEK	428.110,70	(17.349,90)
(65.848,00)	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	839.891,24	(8.238,34)	(302.983,00)	ENI SPA	EUR	4.349.017,98	(156.981,64)
(2.387,00)	INVESTOR AB-B SHS	SEK	61.031,49	(1.248,07)	72.968,00	RIGHTMOVE PLC	GBP	462.155,05	(21.535,45)
89.340,00	DNB BANK ASA	NOK	1.641.729,66	(9.596,52)	25.333,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	914.774,63	(26.011,72)
7.651,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	270.080,30	(10.373,11)	147.353,00	BRITISH LAND CO PLC	GBP	715.344,63	(11.329,36)
(154.703,00)	BANCO SANTANDER SA	EUR	669.941,34	56.274,08	15.604,00	ELISA OYJ	EUR	668.475,36	1.462,56
(19.027,00)	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	362.464,35	786,25	(13.296,00)	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	EUR	977.521,92	74.194,42
9.811,00	MONCLER SPA	EUR	559.815,66	(26.231,88)	18.262,00	SODEXO SA	EUR	1.534.008,00	(65.704,83)
(4.315,00)	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	1.003.644,67	20.144,47	8.379,00	A2A SPA	EUR	15.580,75	(100,55)
(32.334,00)	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	2.918.302,56	74.891,98	(3.409,00)	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	194.781,71	2.505,74
7.439,00	ST JAMES PLACE PLC	GBP	47.949,68	1.985,04	(92.772,00)	CARREFOUR SA	EUR	1.224.590,40	141.547,38
2.956,00	PERNOD RICARD SA	EUR	374.525,20	(16.294,47)	(19.794,00)	LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	EUR	629.449,20	23.398,17
(330.259,00)	BARCLAYS PLC	GBP	813.718,29	31.610,95					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
105.491,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	930.852,58	(45.726,85)	(2.771,00)	DEUTSCHE LUFTHANSAREG	EUR	15.822,41	1.477,59
(309.605,00)	ERICSSON LM-B SHS	SEK	1.794.890,66	(46.743,59)	887,00	GETINGE AB-B SHS	SEK	14.070,87	(294,33)
197.105,00	SACYR SA	EUR	649.263,87	(30.114,95)	(5.204,00)	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	106.369,76	9.148,86
(48.464,00)	POSTE ITALIANE SPA	EUR	576.479,28	34.846,92	5.724,00	SSAB AB - B SHARES	SEK	29.028,50	(1.222,46)
(44.968,00)	SCHAEFFLER AG - PREF	EUR	241.703,00	24.732,40	11.407,00	SIG GROUP AG	CHF	194.844,66	(730,81)
928,00	AALBERTS NV	EUR	35.189,76	(4.619,73)	(1.087,00)	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	CHF	107.622,09	(169,06)
(18.231,00)	RENAULT SA	EUR	872.171,04	76.367,07	(1.985,00)	JDE PEETS NV	EUR	36.921,00	2.923,38
(16.627,00)	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	1.108.189,55	30.448,67	3.579,00	DRAX GROUP PLC	GBP	20.777,07	(468,98)
(30.463,00)	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	1.227.049,64	19.836,69	(490,00)	HALMA PLC	GBP	15.638,85	(1.217,68)
(167.715,00)	NOKIA OYJ	EUR	596.813,83	675,61	10.385,00	BUZZI SPA	EUR	390.268,30	(10.846,73)
(202.546,00)	VODAFONE GROUP PLC	GBP	166.652,23	2.347,83	(318,00)	INTERPUMP GROUP SPA	EUR	13.190,64	(102,07)
9.888,00	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	676.339,20	(4.196,94)	4.680,00	B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA	GBP	24.132,76	(5.073,39)
(68.012,00)	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	EUR	1.103.154,64	45.492,86	(170,00)	DIASORIN SPA	EUR	15.820,20	1.076,45
36.613,00	FERROVIAL SE	EUR	1.327.587,38	18.670,31	(2.172,00)	GECINA SA	EUR	186.683,40	11.386,12
214.431,00	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	940.279,94	(106.296,49)	136,00	CHRISTIAN DIOR SE	EUR	91.324,00	(3.459,37)
(130.047,00)	BPER BANCA SPA	EUR	613.951,89	2.896,12	185,00	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	13.625,25	(375,36)
(18.884,00)	INTERTEK GROUP PLC	GBP	1.067.758,40	5.407,99	10.566,00	HERA SPA	EUR	33.747,80	(2.104,32)
(110.409,00)	ENAGAS SA	EUR	1.533.581,01	32.998,48	(2.596,00)	GLENCORE PLC	GBP	13.812,06	103,79
(78.018,00)	SCOR SE	EUR	1.845.905,88	187.428,47	1.449,00	HUSQVARNA AB-B SHS	SEK	10.843,88	(773,94)
(676,00)	AENA SME SA	EUR	127.088,00	(2.085,83)	207,00	WACKER CHEMIE AG	EUR	21.072,60	304,82
262.466,00	ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	1.375.321,84	(63.557,47)	5.172,00	BALFOUR BEATTY PLC	GBP	22.277,70	91,77
25.175,00	CTP NV	EUR	400.786,00	(12.363,44)	(975,00)	DERWENT LONDON PLC	GBP	25.989,27	714,58
49.505,00	MONDI PLC	GBP	886.634,93	(2.377,63)	(4.197,00)	PEARSON PLC	GBP	49.046,27	(2.452,34)
926,00	GREGGS PLC	GBP	30.275,07	(919,99)	(4.724,00)	AMPLIFON SPA	EUR	157.025,76	5.031,50
16.113,00	FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	SEK	103.094,81	3.330,88	4.310,00	TRELLEBORG AB-B SHS	SEK	156.603,00	(297,03)
431,00	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	29.963,12	(1.435,50)	2.450,00	FORTNOX AB	SEK	13.810,66	(186,52)
(677,00)	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	24.744,72	242,76	(6.541,00)	FRONTLINE PLC	NOK	160.322,28	1.754,83
(845,00)	WARTSILA OYJ ABP	EUR	15.210,00	913,59	(16.310,00)	KINNEVIK AB - B	SEK	124.947,53	19.690,50
2.504,00	TRAVIS PERKINS PLC	GBP	22.711,28	(2.405,68)	1.809,00	AUTO TRADER GROUP PLC	GBP	17.094,66	(232,14)
27.247,00	SERCO GROUP PLC	GBP	57.749,44	796,92	(1.283,00)	OCI NV	EUR	29.239,57	2.214,56
7.186,00	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	141.707,92	4.041,87	1.146,00	SYMRISE AG	EUR	130.987,80	(902,93)
566,00	KEMIRA OYJ	EUR	12.882,16	(283,34)	(738,00)	VERBUND AG	EUR	54.353,70	1.637,40
3.453,00	VONOVIA SE	EUR	91.677,15	(460,49)	(1.831,00)	ENTAIN PLC	GBP	13.605,35	1.007,47
2.017,00	COCA-COLA HBC AG-DI	GBP	64.184,30	124,02	(2.996,00)	INFRASTRUTTURA WIRELESS ITAL	EUR	29.211,00	(283,79)
(2.486,00)	LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	114.772,16	1.972,77	1.308,00	VERALLIA	EUR	44.315,04	(5.228,35)
(802,00)	HELVETIA HOLDING AG-REG	CHF	101.181,66	(692,45)	20.539,00	M&G PLC	GBP	49.418,60	818,41
(779,00)	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	36.274,01	3.853,21	1.505,00	UNITE GROUP PLC/THE	GBP	15.833,70	(133,49)
396,00	AEDIFICA	EUR	22.433,40	(694,17)	(62.037,00)	BT GROUP PLC	GBP	102.693,79	(2,07)
(2.459,00)	SAGAX AB-B	SEK	58.756,02	559,45	592,00	ISS A/S	DKK	9.478,41	(770,28)
(4.276,00)	WAREHOUSES DE PAUW SCA	EUR	108.182,80	56,60	(2.098,00)	BOLLORE SE	EUR	11.497,04	419,39
558,00	FUCHS SE-PREF	EUR	23.815,44	(1.241,89)	1.907,00	CTS EVENTIM AG + CO KGAA	EUR	148.555,30	(232,74)
(771,00)	BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	GBP	41.721,39	5.356,90	(268,00)	COVESTRO AG	EUR	14.686,40	(1.522,54)
4.833,00	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	134.260,74	(88,64)	464,00	THULE GROUP AB/THE	SEK	11.364,93	(727,14)
1.627,00	WISE PLC - A	GBP	13.077,79	(249,84)	56.179,00	CONVATEC GROUP PLC	GBP	155.579,75	(9.165,73)
5.194,00	VISTRY GROUP PLC	GBP	72.471,57	(5.274,08)	39.658,00	BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	EUR	13.348,88	(117,10)
(15.528,00)	RS GROUP PLC	GBP	128.385,07	1.497,73	(4.694,00)	DELIVERY HERO SE	EUR	103.972,10	20.718,23
15.163,00	HAYS PLC	GBP	16.900,44	(2.002,33)	10.500,00	FORTUM OYJ	EUR	143.325,00	(8.272,40)
3.995,00	UNIPOL GRUPPO SPA	EUR	37.073,60	(252,43)	14.532,00	AVIVA PLC	GBP	81.688,40	(608,47)
(5.962,00)	MILLICOM INTL CELLULAR-SDR	SEK	135.523,88	1.333,26	55.557,00	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	93.146,52	(3.450,26)
(546,00)	TELEPERFORMANCE	EUR	53.693,64	1.119,99	3.377,00	SUBSEA 7 SA	NOK	59.422,65	1.637,92
					(62,00)	TECAN GROUP AG-REG	CHF	19.365,14	1.046,07
					22.315,00	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	GBP	50.901,94	(849,00)
					(5.367,00)	ADP	EUR	609.691,20	732,71
					(1.571,00)	ROYAL UNIBREW	DKK	116.285,33	4.539,49
					(6.906,00)	TESCO PLC	GBP	24.924,64	261,55
					(1.236,00)	TECHNIP ENERGIES NV	EUR	25.881,84	1.111,93
					303,00	WENDEL	EUR	25.027,80	(1.299,82)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
(6.573,00)	KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	155.057,07	5.269,17	445,00	ANDRITZ AG	EUR	25.743,25	1.290,50
(7.902,00)	SCHROEDERS PLC	GBP	33.906,32	2.271,28	241,00	DEMANT A/S	DKK	9.740,25	(814,64)
(5.937,00)	KINGFISHER PLC	GBP	17.422,02	861,34	241,00	BECHTLE AG	EUR	10.589,54	(279,83)
(3.611,00)	MELROSE INDUSTRIES PLC	GBP	23.569,35	1.659,41	152,00	KNORR-BREMSE AG	EUR	10.837,60	(197,87)
3.164,00	AZIMUT HOLDING SPA	EUR	69.671,28	(4.933,70)	630,00	COMPUTACENTER PLC	GBP	21.340,57	430,68
53,00	BUCHER INDUSTRIES AG-REG	CHF	19.922,12	(500,53)	13.656,00	PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	GBP	83.996,04	233,56
(456,00)	LEG IMMOBILIEN SE	EUR	34.774,56	1.355,94	6.013,00	AAK AB	SEK	164.549,59	3.509,11
2.497,00	INPOST SA	EUR	41.100,62	358,10	6.138,00	SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	153.368,88	1.526,86
32,00	BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	14.972,43	921,38	64,00	GENMAB A/S	DKK	14.975,63	(1.407,60)
(287.339,00)	TELECOM ITALIA SPA	EUR	64.220,27	4.861,79	(2.955,00)	THYSSENKRUPP AG	EUR	11.932,29	1.089,31
566,00	FUGRO NV	EUR	12.768,96	(226,74)	274,00	KONECRANES OYJ	EUR	14.508,30	133,45
(498,00)	CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	39.662,12	(1.658,02)	3.318,00	TELENOR ASA	NOK	35.385,41	(444,42)
(2.744,00)	VALMET OYJ	EUR	73.237,36	3,58	(15,00)	BARRY CALLEBAUT AG-REG	CHF	22.802,55	1.320,19
509,00	HUGO BOSS AG -ORD	EUR	21.260,93	(3.035,83)	436,00	SWISS PRIME SITE-REG	CHF	38.572,45	624,74
(13.419,00)	ELEKTA AB-B SHS	SEK	78.267,65	(914,34)	348,00	ARCADIS NV	EUR	20.584,20	(305,26)
210,00	GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	26.428,02	1.899,85	(3.255,00)	JUST EAT TAKEAWAY	EUR	36.569,93	3.026,78
(646,00)	PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	EUR	27.267,66	3.518,99	(562,00)	HOLMEN AB-B SHARES	SEK	20.657,83	365,89
3.672,00	IG GROUP HOLDINGS PLC	GBP	35.470,52	219,67	7.204,00	HEXPOL AB	SEK	74.896,21	(2.736,71)
(4.270,00)	EDP RENOVAVEIS SA	EUR	55.723,50	5.407,01	2.643,00	AMUNDI SA	EUR	159.240,75	(5.529,83)
14.830,00	GENERALI	EUR	345.390,70	(516,26)	(537,00)	SALMAR ASA	NOK	26.446,48	3.020,98
(452,00)	QIAGEN N.V.	EUR	17.424,60	701,15	(1.424,00)	CELLNEX TELECOM SA	EUR	43.246,88	2.406,07
142,00	SEB SA	EUR	13.575,20	(1.947,59)	6.778,00	ENGIE	EUR	90.384,63	(4.010,34)
302,00	KION GROUP AG	EUR	11.805,18	(921,23)	7.798,00	K+S AG-REG	EUR	98.059,85	623,84
(2.467,00)	IMI PLC	GBP	51.327,33	2.222,83	(83,00)	IMCD NV	EUR	10.731,90	315,13
(6.746,00)	CASTELLUM AB	SEK	76.910,34	900,67	4.133,00	GRAFTON GROUP PLC-UTS -CDI	GBP	45.251,68	(3.383,11)
2.050,00	ESSITY AKTIEBOLAG-B	SEK	49.019,38	213,45	3.790,00	INVESTEC PLC	GBP	25.636,20	2.375,49
(62,00)	ARGENX SE	EUR	25.333,20	(3.347,75)	(2.146,00)	NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	43.263,36	688,29
(1.303,00)	BALOISE HOLDING AG -REG	CHF	214.043,51	(4.425,66)	(30.243,00)	OCADO GROUP PLC	GBP	103.051,28	17.056,22
13.355,00	ENDESA SA	EUR	234.179,93	(16.318,32)	2.300,00	SES	EUR	10.938,80	(391,23)
3.623,00	MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	12.242,61	(615,76)	(1.983,00)	ORKLA ASA	NOK	15.074,73	(95,28)
130,00	UCB SA	EUR	18.031,00	31,06	(13,00)	AGEAS	EUR	554,84	(2,87)
(1.218,00)	WIENERBERGER AG	EUR	37.709,28	3.572,92	(273,00)	ACCIONA SA	EUR	30.111,90	1.968,51
(560,00)	AIXTRON SE	EUR	10.267,60	1.491,84	(1.652,00)	GRIFOLS SA	EUR	12.984,72	1.959,44
(3.323,00)	TAG IMMOBILIEN AG	EUR	45.425,41	(1.961,57)	(76,00)	FERRARI NV	EUR	28.933,20	652,86
2.189,00	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	15.994,40	(1.007,42)	(427,00)	ORSTED A/S	DKK	21.219,88	2.107,29
501,00	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	GBP	12.893,58	(405,36)	(76,00)	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	11.650,80	2.000,43
(484,00)	S.O.I.T.E.C.	EUR	50.432,80	3.350,65	(314,00)	SOFINA	EUR	66.944,80	2.157,73
1.798,00	SMITHS GROUP PLC	GBP	36.157,22	(180,47)	311,00	COVIVIO	EUR	13.802,18	(348,66)
(961,00)	HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	9.957,40	(73,90)	(11.295,00)	ROTORK PLC	GBP	44.868,27	(416,83)
672,00	WEIR GROUP PLC/THE	GBP	15.725,05	(303,47)	(1.173,00)	BAYER AG-REG	EUR	30.943,74	1.635,48
717,00	SYDBANK A/S	DKK	35.477,68	667,20	(13.273,00)	TATE & LYLE PLC	GBP	93.616,25	2.113,15
564,00	EURAZEO SE	EUR	41.933,40	(1.577,92)	160,00	GALENICA AG	CHF	12.219,51	(78,91)
205,00	CONTINENTAL AG	EUR	10.844,50	(344,69)	(248,00)	BACHEM HOLDING AG	CHF	21.232,13	(552,18)
(413,00)	SPIRAX GROUP PLC	GBP	41.307,31	1.659,79	(303,00)	JYSKE BANK-REG	DKK	22.509,30	(178,70)
(119,00)	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	27.901,15	901,18	(3.759,00)	MEDIOBANCA SPA	EUR	51.460,71	919,83
36,00	VAT GROUP AG	CHF	19.042,00	745,30	209,00	VISCOFAN SA	EUR	12.853,50	365,19
(1.865,00)	ELECTROLUX AB-B	SEK	14.436,91	1.758,49	(10.692,00)	NEXI SPA	EUR	60.880,25	3.456,45
(536,00)	INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	SEK	13.515,70	202,40					
(2.621,00)	SMITH & NEPHEW PLC	GBP	30.313,77	371,89					
197,00	NEXT PLC	GBP	20.995,36	(67,40)					
678,00	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	35.341,47	(2.360,76)					
135,00	NEXANS SA	EUR	13.891,50	(702,07)					
787,00	VOESTALPINE AG	EUR	19.848,14	282,85					
(2.392,00)	EASYJET PLC	GBP	12.912,88	(24,53)					

Total des «Contracts for Difference» 804.914,68

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	90.345.677,32	94,04
Total des instruments financiers dérivés	793.868,35	0,83
Avoirs en banque	4.626.173,89	4,82
Autres actifs et passifs	310.783,59	0,31
Total des actifs nets	96.076.503,15	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND (en EUR)

Répartitions par Nature et Géographie du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Instrument du marché monétaire	90,33	84,92
Organismes de placement collectif	9,67	9,12
	100,00	94,04

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
France	73,54	69,18
Grande-Bretagne	13,24	12,45
Belgique	8,82	8,28
Allemagne	4,40	4,13
	100,00	94,04

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
AMUNDI CASH INSTITIU SRI -IC	OPC de type ouvert	8.750.865,05	9,12
MIZUHO BANK LTD 0% 10/07/2024	Banque	3.995.255,87	4,17
BPIFRANCE 0% 23/07/2024 NEUCP	Banque	3.989.858,44	4,15
OCEAN(CAISSE FEDERALE DU CREDIT MUTUEL) 0% 01/08/2024	Banque	3.985.911,48	4,15
BRED BANQUE POPULAIRE 0% 02/08/2024 NEUC	Banque	3.985.410,43	4,15
CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0% 07/08/2024 NEU	Banque	3.983.594,41	4,15
MAINE ANJOU ET BASSE-NORMANDIE (CAISSE F 0% 08/08/2024	Banque	3.983.010,20	4,15
BARCLAYS BANK PLC 0% 12/08/2024	Banque	3.981.503,06	4,14
CREDIT LYONNAIS SA 0% 12/08/2024 NEUCP	Banque	3.981.215,30	4,14
MITSUBISHI UFJ TRUST + BANKING CORPORATI 0% 12/08/2024	Banque	3.981.023,58	4,14

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 30 juin 2024

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		5.961.868,58
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur portefeuille-titres	2.3	24.843,28
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	2.3	5.986.711,86
Avoirs en banque		856.824,47
Remboursement fiscal à recevoir	13.1	134.603,70
Net à recevoir sur «Contracts for Difference»	2.8, 6	10.448,97
Plus-value nette non réalisée sur «Contracts for Difference»	2.6, 6	37.945,77
Remboursement des charges en excès du plafond à recevoir		119.264,20
Total actifs		7.145.798,97
Passifs		
Charges à payer		90.060,80
Moins-value non réalisée sur contrats de changes à terme	2.11, 10	3.205,64
Total passifs		93.266,44
Actifs nets en fin de période		7.052.532,53

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période se terminant le 30 juin 2024

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts bancaires		14.221,23
Autres revenus		21.816,04
Total revenus		36.037,27
Charges		
Commission de gestion fixe	4	62.813,11
Commission de banque dépositaire	5	56.536,85
Frais d'administration	5	35.280,27
Frais professionnels	11	27.277,72
Frais de transactions	9	2.558,85
Taxe d'abonnement	3	1.428,09
Frais bancaires	2.7	1.095,62
Intérêts nets payés sur «Contracts for Difference»	2.10	56.161,55
Dividendes nets payés sur «Contracts for Difference»	2.9	19.289,53
Autres charges	12	6.973,99
Charges en excès du plafond	5	(119.264,20)
Total charges		150.151,38
Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		(114.114,11)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres		117.712,41
Change	2.2	2.648,92
Contrats de change à terme	2.11	4.287,29
«Contracts for Difference»	2.6	374.419,98
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de la période		384.954,49
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur :		
Portefeuille-titres		(7.057,25)
Contrats de change à terme	2.11	(3.878,16)
«Contracts for Difference»	2.6	(55.804,21)
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		318.214,87
Souscriptions		-
Rachats		(58.026,27)
Actifs nets en début de période		6.792.343,93
Actifs nets en fin de période		7.052.532,53

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Classe A	143,37	-	(5,00)	138,37
Classe B	50.356,01	-	(10,39)	50.345,62

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Instrument du marché monétaire				
Gouvernement				
2.100.000,00	BELGIUM T-BILL 0% 23-11/07/2024	EUR	2.097.480,42	29,75
2.100.000,00	GERMAN T-BILL 0% 23-17/07/2024	EUR	2.096.342,08	29,72
1.800.000,00	FRENCH BTF 0% 23-07/08/2024	EUR	1.792.889,36	25,42
			5.986.711,86	84,89
			5.986.711,86	84,89
Total du portefeuille-titres			5.986.711,86	84,89

Instruments financiers dérivés au 30 juin 2024

Achat	Devise	Vente	Devise	Date de Maturité	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Contrats de change à terme						
374.400,39	GBP	442.906,63	EUR	19/07/24	441.588,01	(1.682,39)
261.220,65	CHF	273.086,64	EUR	19/07/24	271.243,08	(1.425,23)
897.577,52	DKK	120.357,44	EUR	19/07/24	120.359,84	35,61
1.103.000,00	SEK	97.512,11	EUR	19/07/24	97.180,62	(324,04)
50.000,00	EUR	42.266,01	GBP	19/07/24	49.850,81	190,41
Total des contrats de change à terme						(3.205,64)

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
Contrats CFD				
551,00	ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	EUR	6.226,30	(837,52)
201,00	AIR LIQUIDE SA	EUR	32.417,28	(353,07)
1.768,00	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	128.392,16	(14.073,28)
1.019,00	SIEMENS AG-REG	EUR	177.020,68	(1.672,17)
(418,00)	LEGRAND SA	EUR	38.723,52	2.700,28
(289,00)	VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	30.460,60	2.774,40
5.765,00	PRADA S.P.A.	HKD	40.235,67	(4.202,70)
1.366,00	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	EUR	63.327,76	3.824,80
(2,00)	LOTUS BAKERIES	EUR	19.260,00	300,00
2.528,00	SEGRO PLC	GBP	26.781,27	(387,61)
(1.073,00)	MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	69.283,61	1.963,59
(553,00)	HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	46.020,66	(55,30)
(606,00)	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	53.558,28	2.908,80
3.192,00	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	52.125,36	(3.714,88)
320,00	EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	14.896,00	158,34
443,00	UNILEVER PLC	EUR	22.717,04	496,16
4.947,00	STELLANTIS NV	EUR	151.364,13	(8.683,13)
7.564,00	HALEON PLC	GBP	28.780,40	(223,04)
2.825,00	PUBLICIS GROUPE	EUR	280.748,50	(9.007,57)
(1.806,00)	BOUYGUES SA	EUR	54.125,82	10.890,18
(1.465,00)	ADECCO GROUP AG-REG	CHF	45.362,44	6.744,02
(68,00)	GEBERIT AG-REG	CHF	37.479,26	1.383,93
440,00	DANONE	EUR	25.115,20	(762,11)
163,00	THALES SA	EUR	24.368,50	(2.795,45)
(4,00)	GIVAUDAN-REG	CHF	17.693,79	230,88

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
(1.639,00)	KLEPIERRE	EUR	40.942,22	2.655,18
1.672,00	RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	9.095,08	(18,73)
(133,00)	KERING	EUR	45.020,50	(2.110,70)
(20,00)	LOREAL	EUR	8.201,00	841,00
(4.120,00)	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	SEK	60.856,21	6.763,63
(37,00)	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	26.403,20	684,45
(889,00)	VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	24.820,88	342,75
553,00	BUREAU VERITAS SA	EUR	14.300,58	(962,22)
(336,00)	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	CHF	40.227,19	(697,78)
408,00	SAFRAN SA	EUR	80.539,20	(4.780,42)
(614,00)	DIAGEO PLC	GBP	18.028,58	1.021,10
478,00	VINCI SA	EUR	47.025,64	(1.458,16)
112,00	ALTEN SA	EUR	11.480,00	(1.702,40)
(228,00)	DHL GROUP	EUR	8.616,12	439,13
304,00	ESSILORLUXOTTICA	EUR	61.164,80	(1.246,40)
333,00	ADIDAS AG	EUR	74.259,00	(2.173,95)
(160,00)	SWISS RE AG	CHF	18.524,48	531,64
(241,00)	BASF SE	EUR	10.889,59	777,22
(572,00)	NKT A/S	DKK	46.749,76	(1.265,58)
(2.654,00)	GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	NOK	44.374,81	(1.651,25)
249,00	ASML HOLDING NV	EUR	240.085,80	23.256,60
(378,00)	HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	36.597,96	(259,88)
548,00	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	22.796,80	(1.698,80)
(1.182,00)	NORDEA BANK ABP	EUR	13.137,93	212,76
8.779,00	NORDEA BANK ABP	SEK	97.535,85	(1.778,06)
2.744,00	PROSUS NV	EUR	91.265,44	(329,28)
(508,00)	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	13.397,28	335,53
2.544,00	TRYG A/S	DKK	51.920,80	3.604,11
3.357,00	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	78.822,36	3.994,83
(21.105,00)	MAPFRE SA	EUR	45.460,17	1.181,88
426,00	BEIERSDORF AG	EUR	58.170,30	(3.322,80)
2.143,00	JERONIMO MARTINS	EUR	39.109,75	(4.993,19)
168,00	WOLTERS KLUWER	EUR	26.006,40	1.470,00
329,00	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	10.731,98	(832,37)
2.784,00	AXA SA	EUR	85.106,88	(5.847,39)
(10,00)	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	DKK	16.232,09	482,74
1.740,00	STMICROELECTRONICS NV	EUR	64.145,10	(1.722,60)
909,00	COMMERZBANK AG	EUR	12.894,17	48,73
541,00	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	CHF	78.786,41	(1.723,46)
9.508,00	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	34.038,64	1.293,09
(7.262,00)	IBERDROLA SA	EUR	87.979,13	(251,55)
(14.751,00)	SNAM SPA	EUR	60.936,38	3.215,71
(490,00)	3I GROUP PLC	GBP	17.719,41	(388,95)
(94,00)	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	66.909,20	(6.730,40)
1.318,00	RELX PLC	EUR	56.621,28	3.822,20
706,00	GEA GROUP AG	EUR	27.463,40	437,72
15,00	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	17.974,14	(266,61)
(34.811,00)	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	22.475,13	320,25
(1.831,00)	REXEL SA	EUR	44.236,96	6.683,15
857,00	BNP PARIBAS	EUR	51.017,21	543,09
(925,00)	JCDECAUX SE	EUR	16.992,25	3.172,75
(1.376,00)	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	17.530,24	3.006,56
601,00	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	114.851,10	4.653,21
(451,00)	HOLCIM LTD	CHF	37.286,35	(520,83)

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
(457,00)	NESTLE SA-REG	CHF	43.524,26	826,99	1.102,00	SGS SA-REG	CHF	91.542,50	(4.577,13)
(2.499,00)	ITV PLC	GBP	2.372,70	(26,54)	(239,00)	DSM-FIRMENICH AG	EUR	25.238,40	(935,44)
(5.213,00)	CAIXABANK SA	EUR	25.767,86	1.704,65	(12.127,00)	LEGAL & GENERAL GROUP PLC	GBP	32.468,35	(222,78)
194,00	STROEER SE + CO KGAA	EUR	11.610,90	(1.096,10)	1.389,00	KBC GROUP NV	EUR	91.535,10	(1.333,44)
(388,00)	UNICREDIT SPA	EUR	13.426,74	690,64	4.905,00	E.ON SE	EUR	60.110,78	(122,61)
(204,00)	SOCIETE GENERALE SA	EUR	4.471,68	99,51	2.656,00	VALLOUREC SA	EUR	38.897,12	(4.462,08)
1.781,00	FORVIA	EUR	19.688,96	(7.097,28)	(1.145,00)	SAGE GROUP PLC/THE	GBP	14.699,92	(891,33)
2.037,00	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	35.750,70	(287,15)	256,00	AMADEUS IT GROUP SA	EUR	15.907,84	(57,91)
(2.411,00)	BAE SYSTEMS PLC	GBP	37.536,36	2.047,44	693,00	CRH PLC	GBP	48.191,64	(1.773,99)
(2.012,00)	BURBERRY GROUP PLC	GBP	20.830,73	3.730,45	(75,00)	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	3.318,00	64,50
(63,00)	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	CHF	43.214,58	(2.145,68)	(9.089,00)	INTESA SANPAOLO	EUR	31.547,92	1.345,15
(303,00)	AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	SEK	30.166,52	5.579,48	(425,00)	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	EUR	6.335,90	135,15
(138,00)	AIRBUS SE	EUR	17.699,88	3.814,32	178,00	NEMETSCHKE AKT	EUR	16.349,30	1.477,40
(43,00)	ROCKWOOL A/S-B SHS	DKK	16.294,85	311,37	456,00	BAWAG GROUP AG	EUR	26.949,60	(337,00)
243,00	PANDORA A/S	DKK	34.246,69	(2.378,70)	(347,00)	SIKA AG-REG	CHF	92.672,65	5.108,88
2.768,00	ASR NEDERLAND NV	EUR	123.203,68	(570,23)	(2.288,00)	SECURITAS AB-B SHS	SEK	21.206,84	524,12
1.767,00	REDEIA CORP SA	EUR	28.837,44	(388,74)	349,00	HEINEKEN NV	EUR	31.514,70	(651,42)
6.915,00	BEAZLEY PLC	GBP	57.743,94	1.468,07	(2.722,00)	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	SEK	37.532,42	(1.139,30)
(10.794,00)	NATWEST GROUP PLC	GBP	39.695,34	407,40	671,00	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	23.018,66	(1.690,91)
29,00	ALLIANZ SE-REG	EUR	7.525,50	176,16	(27,00)	MTU AERO ENGINES AG	EUR	6.447,60	(278,10)
22.321,00	ENEL SPA	EUR	144.952,57	(2.780,38)	(13,00)	ADYEN NV	EUR	14.471,60	930,80
(2.251,00)	SKF AB-B SHARES	SEK	42.203,77	3.272,38	(1.555,00)	NN GROUP NV - W/I	EUR	67.564,75	(3.587,00)
490,00	KERRY GROUP PLC-A	EUR	37.068,50	(1.053,50)	(1.473,00)	STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	18.788,12	964,81
169,00	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	37.906,70	(532,35)	(285,00)	INVESTOR AB-B SHS	SEK	7.286,96	(145,64)
1.839,00	KONE OYJ-B	EUR	84.759,51	(1.287,30)	1.696,00	DNB BANK ASA	NOK	31.166,03	(196,34)
2.544,00	ASSA ABLOY AB-B	SEK	67.152,63	(1.703,47)	460,00	DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	16.238,00	(814,20)
505,00	SPIE SA - W/I	EUR	17.058,90	(2.100,80)	(3.400,00)	BANCO SANTANDER SA	EUR	14.723,70	1.327,23
6.224,00	NATIONAL GRID PLC	GBP	64.790,97	507,44	933,00	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	17.773,65	(933,67)
729,00	COMPASS GROUP PLC	GBP	18.572,15	(275,14)	528,00	MONCLER SPA	EUR	30.127,68	(1.745,29)
(78,00)	SWISSCOM AG-REG	CHF	40.941,80	(591,24)	(100,00)	SCHINDLER HOLDING AG-REG	CHF	23.259,44	415,35
660,00	SAP SE	EUR	125.083,20	15.374,47	(711,00)	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	64.171,25	1.830,94
10.881,00	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	101.759,11	(4.654,10)	1.748,00	ST JAMES PLACE PLC	GBP	11.267,11	471,51
656,00	EDENRED	EUR	25.852,96	(2.631,04)	80,00	PERNOD RICARD SA	EUR	10.136,00	(417,06)
7.637,00	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	26.721,86	(1.771,79)	(8.853,00)	BARCLAYS PLC	GBP	21.812,72	1.159,03
(464,00)	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	25.111,68	1.624,00	11.193,00	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	90.285,93	(1.650,20)
(1.170,00)	EPIROC AB-A	SEK	21.802,20	742,20	(67,00)	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	31.289,00	(609,70)
(4.152,00)	HEXAGON AB-B SHS	SEK	43.769,76	(1.627,88)	169,00	ALCON INC	CHF	14.077,34	(21,06)
(588,00)	LANXESS AG	EUR	13.512,24	1.070,16	(9.236,00)	AMS-OSRAM AG	CHF	11.935,21	1.870,12
(114,00)	KINGSPAN GROUP PLC	EUR	9.063,00	991,80	555,00	UBS GROUP AG-REG	CHF	15.242,98	(1,50)
(314,00)	DANSKE BANK A/S	DKK	8.736,90	(0,87)	177,00	CARLSBERG AS-B	DKK	19.832,68	(2.279,73)
(128,00)	CAPGEMINI SE	EUR	23.769,60	(12,80)	(208,00)	SAMPO OYJ-A SHS	EUR	8.340,80	(137,28)
(1.450,00)	ALFA LAVAL AB	SEK	59.290,31	2.695,60	9.619,00	PRUDENTIAL PLC	GBP	81.503,68	(2.306,41)
1.065,00	METSO CORP	EUR	10.526,46	(1.390,89)	494,00	SANDVIK AB	SEK	9.244,55	(787,79)
(1.204,00)	ABB LTD-REG	CHF	62.409,72	(415,50)	(2.116,00)	VIVENDI SE	EUR	20.643,70	727,90
(9.839,00)	TELEFONICA SA	EUR	38.962,44	3.197,68	(735,00)	ELIS SA -W/I	EUR	14.861,70	2.234,40
(186,00)	TEMENOS AG - REG	CHF	11.974,46	(772,54)	(3.893,00)	NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	15.414,22	2.894,88
88,00	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	9.756,44	247,02	(14.205,00)	BANCO DE SABADELL SA	EUR	25.576,10	1.042,92
(3.487,00)	SSE PLC	GBP	73.597,76	(680,93)	(401,00)	WELLS FARGO & CO	USD	22.221,03	(163,10)
(5.930,00)	WPP PLC	GBP	50.665,71	6.462,62	(151,00)	THOMSON REUTERS CORP	USD	23.750,01	498,75
(447,00)	FLSMIDTH & CO A/S	DKK	20.751,25	2.889,11	396,00	SANOFI	EUR	35.616,24	71,28
(740,00)	HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	9.880,05	(546,45)	399,00	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	EUR	11.008,41	(116,83)
3.000,00	ALSTOM	EUR	47.100,00	(6.870,00)	(1.935,00)	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	USD	52.520,78	4.116,46
(1.837,00)	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	81.755,68	(2.766,16)	(196,00)	OMNICOM GROUP	USD	16.404,20	596,18
1.307,00	INFORMA PLC	GBP	13.192,55	123,34	(152,00)	BLACKSTONE INC	USD	17.557,83	(227,23)
(101,00)	EURONEXT NV - W/I	EUR	8.736,50	352,59					
346,00	EXOR NV	EUR	33.804,20	(1.799,20)					
(1.928,00)	ING GROEP NV	EUR	30.774,74	775,06					

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (en EUR)

Portefeuille-Titres au 30 juin 2024

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR	Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Valeur de marché en EUR
(381,00)	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	14.660,55	(32,00)	(1.274,00)	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	EUR	20.664,28	891,80
(848,00)	AT&T INC	USD	15.120,39	(704,19)	1.840,00	FERROVIAL SE	EUR	66.718,40	616,42
180,00	T-MOBILE US INC	USD	29.589,36	204,89	8.800,00	BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	38.588,00	(4.883,99)
(3.529,00)	REPSOL SA	EUR	51.999,82	(183,46)	(4.249,00)	BPER BANCA SPA	EUR	20.059,53	892,29
34,00	MERCK KGAA	EUR	5.261,50	(399,50)	(502,00)	INTERTEK GROUP PLC	GBP	28.384,60	89,83
22.318,00	BP PLC	GBP	125.087,15	(3.247,74)	(2.832,00)	ENAGAS SA	EUR	39.336,48	679,68
(68,00)	TOTALENERGIES SE	EUR	4.238,44	(6,45)	(1.529,00)	SCOR SE	EUR	36.176,14	3.514,97
(130,00)	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	32.639,79	365,10	(46,00)	AENA SME SA	EUR	8.648,00	(386,40)
(139,00)	SHELL PLC	EUR	4.669,71	(54,22)	11.790,00	ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	61.779,60	(2.806,81)
1.630,00	SHELL PLC	GBP	54.483,93	432,58	896,00	CTP NV	EUR	14.264,32	(448,00)
758,00	GSK PLC	GBP	13.674,13	(2.118,84)	858,00	MONDI PLC	GBP	15.366,79	(1,52)
72,00	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	18.653,24	1.383,11		Total des «Contracts for Difference»			37.945,77
75,00	LONZA GROUP AG-REG	CHF	38.191,16	181,79					
625,00	NOVO NORDISK A/S-B	DKK	84.278,14	5.645,06					
245,00	ASTRAZENECA PLC	GBP	35.704,66	479,68					
678,00	NOVARTIS AG-REG	CHF	67.704,96	2.112,04					
84,00	SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	CHF	24.736,41	715,23					
(171,00)	SCOUT24 SE	EUR	12.175,20	(342,00)					
3.525,00	NESTE OYJ	EUR	58.603,13	(103,83)					
980,00	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	49.494,13	(1.964,97)					
976,00	BEIJER REF AB	SEK	14.059,56	(571,84)					
174,00	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	15.457,47	(157,48)					
(5.779,00)	ENI SPA	EUR	82.951,77	(2.833,46)					
6,00	BOOKING HOLDINGS INC	USD	22.177,75	1.036,53					
2.585,00	RIGHTMOVE PLC	GBP	16.372,53	(514,04)					
947,00	MICHELIN (CGDE)	EUR	34.196,17	(914,19)					
3.511,00	BRITISH LAND CO PLC	GBP	17.044,61	(59,62)					
491,00	ELISA OYJ	EUR	21.034,44	68,74					
141,00	AMAZON.COM INC	USD	25.424,07	2.211,53					
659,00	CITIGROUP INC	USD	39.020,42	1.850,62					
(534,00)	NIKE INC -CL B	USD	37.553,14	9.805,57					
(293,00)	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	EUR	21.541,36	1.361,85					
342,00	SODEXO SA	EUR	28.728,00	(1.627,85)					
(7.841,00)	A2A SPA	EUR	14.580,34	(154,08)					
380,00	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	21.712,25	891,73					
(3.102,00)	CARREFOUR SA	EUR	40.946,40	5.209,40					
(748,00)	LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	EUR	23.786,40	867,68					
3.860,00	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	EUR	34.060,64	(1.351,00)					
(7.450,00)	ERICSSON LM-B SHS	SEK	43.190,31	(800,80)					
7.743,00	SACYR SA	EUR	25.505,44	(1.207,91)					
(1.519,00)	POSTE ITALIANE SPA	EUR	18.068,51	1.070,89					
(1.487,00)	SCHAEFFLER AG - PREF	EUR	7.992,63	817,84					
315,00	AALBERTS NV	EUR	11.944,80	(1.795,50)					
(443,00)	RENAULT SA	EUR	21.193,12	1.853,17					
(465,00)	GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	EUR	30.992,25	694,00					
(1.880,00)	BANK OF AMERICA CORP	USD	69.762,16	53,10					
(589,00)	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	23.724,92	494,76					
(2.621,00)	NOKIA OYJ	EUR	9.326,83	85,18					
469,00	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	68.038,37	(216,53)					
(18.439,00)	VODAFONE GROUP PLC	GBP	15.171,37	1.274,42					
382,00	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	EUR	26.128,80	58,94					
(154,00)	AIRBNB INC-CLASS A	USD	21.787,75	(962,72)					

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	5.986.711,86	84,89
Total des instruments financiers dérivés	34.740,13	0,49
Avoirs en banque	856.824,47	12,15
Autres actifs et passifs	174.256,07	2,47
Total des actifs nets	7.052.532,53	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND (en EUR)

Répartitions par Nature et Géographie du Portefeuille-Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Instrument du marché monétaire	100,00	84,89
	100,00	84,89

Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Belgique	35,06	29,75
Allemagne	35,02	29,72
France	29,92	25,42
	100,00	84,89

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
BELGIUM T-BILL 0% 23-11/07/2024	Gouvernement	2.097.480,42	29,75
GERMAN T-BILL 0% 23-17/07/2024	Gouvernement	2.096.342,08	29,72
FRENCH BTF 0% 23-07/08/2024	Gouvernement	1.792.889,36	25,42

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024

Note 1. Généralités

1.1 Généralités de la SICAV

EXANE FUNDS 1 (la « SICAV ») a été constituée au Grand-Duché de Luxembourg sous l'égide de EXANE S.A. (le « Promoteur ») le 26 juin 2006 pour une durée illimitée sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable (« SICAV ») de droit luxembourgeois. Jusqu'au 30 juin 2014, la SICAV avait été créée, en tant que SICAV auto-gérée, conformément à la Partie I de la loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée, relative aux Organismes de Placement Collectif. Entre le 1er juillet 2014 et le 30 novembre 2018, Exane Asset Management Luxembourg était désignée par la Société en qualité de Société de Gestion. Le 1er décembre 2018, Exane Asset Management (« Exane AM ») a été nommée par la SICAV en qualité de Société de Gestion (la « Société de Gestion ») conformément à la Loi de 2010.

Le capital minimum s'élève à EUR 1.250.000.

La SICAV a été inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 117 281.

Les statuts de la SICAV ont été publiés au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations (le « Mémorial ») le 17 juillet 2006 après avoir été déposés au Greffe du Tribunal d'Arrondissement de et à Luxembourg où ils peuvent être consultés.

EXANE FUNDS 1 est constituée sous la forme d'une SICAV à compartiments multiples.

Au 30 juin 2024, trois compartiments sont ouverts:

- EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND,
- EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND,
- EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND.

Un compartiment est en cours de liquidation :

- EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND

Huit classes d'actions sont disponibles:

Les Classes A, G, M et S s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels;

La Classe A USD libellée en Dollar américain, devise autre que celle du compartiment, s'adresse exclusivement aux investisseurs institutionnels et est couverte contre le risque de change USD-EUR;

Les Classes B et H s'adressent à tous les investisseurs;

La Classe C est réservée:

(i) aux investissements des salariés de la Société de Gestion et de ses filiales (y compris directeurs généraux) qu'ils soient effectués de manière directe ou indirecte via des fonds gérés par la Société de Gestion ;

(ii) aux investissements réalisés par des fonds de fonds gérés par la Société de Gestion ; et

(iii) aux investissements effectués dans le cadre de mandats de gestion gérés par la Société de Gestion.

1.2 Note relative au compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND

A la suite de la décision prise par le conseil d'administration de la SICAV Exane Funds 1 (respectivement, le « Conseil » et la « SICAV ») le 23 mars 2020, le compartiment Exane Integrale Fund (le « Compartiment ») est entré dans une procédure de liquidation.

Au 30 juin 2024, la procédure de liquidation du Compartiment en vue de sa dissolution est toujours en cours et vise principalement à régler avec les contreparties qui ont procédé à des résiliations anticipées en mars 2020 des transactions de dérivés négociés de gré à gré, les désaccords relatifs au solde de résiliation de ces transactions, les calculs effectués par les contreparties différant de ceux réalisés par la société de gestion de la SICAV, Exane Asset Management (« Exane AM »).

Le processus de liquidation n'ayant pas abouti, les états financiers du Compartiment qui vous sont présentés au 30 Juin 2024 ont été établis sur la base des valorisations réalisées par Exane AM.

Il existe toutefois un degré élevé d'incertitude quant à l'issue du processus de règlement des situations précontentieuses avec les contreparties concernées et un risque important de ne pouvoir régler ces situations pour des montants de soldes de résiliation prenant en compte les valorisations d'Exane AM, telles que présentées dans les états financiers du Compartiment.

Quelle que soit l'issue des négociations en cours, le risque que le Compartiment se retrouve dans une situation dans laquelle son actif deviendrait définitivement insuffisant pour permettre des distributions au profit des porteurs de parts reste important. Les actionnaires perdraient alors la totalité des sommes investies.

Les impacts éventuels des situations précontentieuses n'ont pas fait l'objet de provisions dans les comptes du Compartiment.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 1. Généralités (suite)

1.3 EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND

Le poste « Divers à recevoir » peut se décomposer en deux sous-catégories, à savoir :

- les montants à recevoir sur les positions OTC complexes résiliées par anticipation d'une part,
- les montants à recevoir sur les autres positions OTC, d'autre part.

Les écarts de valorisations décrits au sein de la note 1.2 et l'incertitude relative à la valeur nette d'inventaire de liquidation qui en découle se concentrent essentiellement sur la première sous-catégorie.

Le poste « Divers à payer » peut se décomposer en deux sous-catégories, à savoir :

- les montants à payer sur les positions OTC complexes résiliées par anticipation d'une part,
- les montants à payer sur les autres positions OTC, d'autre part.

Les écarts de valorisations décrits au sein de la note 1.2 et l'incertitude relative à la valeur nette d'inventaire de liquidation qui en découle se concentrent essentiellement sur la première sous-catégorie.

Comme indiqué dans la Note 1.2, les montants à payer et à recevoir sont établis sur la base des valorisations réalisées par Exane AM, société de gestion de la SICAV, lesquelles sont contestées par les contreparties du Compartiment. De ce fait, ces montants ne peuvent être considérés comme définitivement dus ou à recevoir.

- Certaines **contreparties sont créancières** du Compartiment, mais les montants qu'elles estiment être dus par le Compartiment sont contestés par celui-ci (car supérieurs aux calculs réalisés par Exane AM pour le compte du Compartiment) ;
- Certaines contreparties **se considèrent comme créancières** du Compartiment, ce que le Compartiment conteste car il les considère comme débitrices du Compartiment, au regard des valorisations d'Exane AM pour le compte du Compartiment ;
- Une contrepartie **reconnait être débitrice du Compartiment** mais pour un montant inférieur au montant résultant des valorisations réalisées par Exane AM pour le compte du Compartiment.

Note 2. Principales méthodes comptables

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif.

2.1 Etats combinés des différents compartiments

Les états financiers combinés de EXANE FUNDS 1 sont exprimés en euro (EUR) en convertissant les états financiers des compartiments libellés en devises autres que l'euro au cours de change prévalant à la fin de la période.

2.2 Conversion des devises étrangères

Les comptes des compartiments sont tenus dans la devise d'expression de sa valeur nette d'inventaire et les états financiers sont exprimés dans cette devise.

Le prix d'acquisition des titres acquis dans une devise autre que celle des compartiments est converti dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à la date d'acquisition des titres.

Les revenus et charges libellés en une devise autre que celle des compartiments sont convertis dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à la date de transaction.

Au 30 juin 2024, les valeurs d'évaluation des titres (déterminées suivant la manière décrite ci-après), les créances, dépôts bancaires et dettes libellés dans une devise autre que celle des compartiments sont convertis dans la devise des compartiments sur base des cours de change en vigueur à cette date, les différences de change résultant de la conversion des créances, dépôts bancaires et dettes étant inclus dans le résultat net de change de la période.

2.3 Principes comptables

La valeur des avoirs est déterminée de la manière suivante :

- (a) La valeur des espèces en caisse ou en dépôts, effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts venus à échéance non encore touchés, sera constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée. Dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un certain montant qui semblera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs ;

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 2. Principales méthodes comptables (suite)

2.3 Principes comptables (suite)

(b) L'évaluation des Valeurs Mobilières et des Instruments du Marché Monétaire cotés ou négociés sur un Marché Réglementé ou négociés sur un Autre Marché Réglementé ou admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un Autre Etat ou négociés sur un Autre Marché Réglementé d'un Autre Etat, est basée sur le dernier cours de clôture connu du Jour d'Evaluation et si ces valeurs mobilières sont traitées sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours de clôture connu du marché principal de ces valeurs au Jour d'Evaluation. Si le dernier cours de clôture connu du Jour d'Evaluation donné n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi ;

(c) Les Valeurs Mobilières non cotées ou non négociées sur un Marché Réglementé ou sur un Autre Marché Réglementé seront évaluées sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi ;

(d) Si la pratique le permet, les avoirs liquides, les Instruments du Marché Monétaire et tous les autres instruments peuvent être évalués aux derniers cours de clôture connus du Jour d'Evaluation ou selon la méthode d'amortissement linéaire. En cas d'amortissement linéaire, les positions du portefeuille sont revues régulièrement sous la direction du Conseil d'Administration de la SICAV afin de déterminer s'il existe un écart entre l'évaluation selon la méthode des derniers cours de clôture connus et celle de l'amortissement linéaire. S'il existe un écart susceptible d'entraîner une dilution conséquente ou de léser les actionnaires, des mesures correctives appropriées peuvent être prises, y compris, si nécessaire, le calcul de la valeur nette d'inventaire en utilisant les derniers cours de clôture connus ;

(e) Les valeurs exprimées en une autre devise que la monnaie d'expression du compartiment en question sont converties au cours de change du Jour d'Evaluation. Si les cours de change ne sont pas disponibles, ils sont déterminés avec prudence et bonne foi selon les procédures établies par le Conseil d'Administration de la SICAV ;

(f) Tous les autres avoirs sont évalués sur base de la valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée avec prudence et bonne foi ;

(g) Les OPC cibles ouverts sont évalués sur base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible à Luxembourg ;

(h) Le Conseil d'Administration de la SICAV peut, à sa discrétion, permettre l'utilisation d'une autre méthode d'évaluation s'il considère qu'une telle évaluation reflète mieux la juste valeur d'un avoir de la SICAV ;

(i) Les états financiers du compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND* ont été préparés sur base du principe de non-continuité des activités.

2.4 Revenus

Les dividendes sont renseignés à la date où les actions sont cotées pour la première fois « ex-dividende ».

2.5 Contrats futures

Les contrats futures sont évalués au dernier cours connu du marché. Les bénéfices ou pertes réalisés et la variation des bénéfices ou pertes non réalisés en résultant sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

2.6 Contracts for Difference

Les « Contracts for Difference » (« CFDs ») sont des contrats financiers de gré à gré permettant de s'exposer aux fluctuations (positives ou négatives selon le sens de l'opération) d'instruments financiers, de paniers d'instruments financiers ou d'indices sans devoir posséder ou emprunter les instruments financiers sous-jacents.

La valeur des CFDs est déterminée par référence à la valeur de marché de l'actif sous-jacent, en tenant compte des coûts inhérents à l'opération. Les bénéfices ou pertes réalisés et la variation des bénéfices ou pertes non réalisés en résultant sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

2.7 Frais bancaires

Ce poste contient principalement les intérêts nets sur les découverts bancaires ainsi que les intérêts négatifs sur soldes créditeurs.

2.8 A recevoir /à payer sur « Contracts for Difference »

Le poste « A recevoir /à payer sur « Contracts for Difference » » contient la somme nette des intérêts et dividendes à payer et à recevoir sur CFDs.

*Voir Note 1.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 2. Principales méthodes comptables (suite)

2.9 Dividendes nets reçus / payés sur « Contracts for Difference »

Le poste « Dividendes nets reçus / payés sur « Contracts for Difference » » contient la somme nette des dividendes payés et reçus sur CFDs.

2.10 Intérêts nets reçus / payés sur « Contracts for Difference »

Le poste « Intérêts nets reçus / payés sur « Contracts for Difference » » contient la somme nette des intérêts payés et reçus sur CFDs.

2.11 Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts à la clôture sont évalués par référence au taux de change à terme correspondant à la durée de vie restante du contrat. Les bénéfices ou pertes réalisés et la variation des plus ou moins-values non réalisées en résultant sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

2.12 Evaluation des contrats d'options

La valeur de liquidation des contrats d'options qui ne sont pas négociés sur des Marchés Réglementés ou sur d'Autres Marchés Réglementés équivalra à leur valeur de liquidation nette, sur une base appliquée de façon cohérente à chaque type de contrat. La valeur de liquidation des contrats d'options négociés sur des Marchés Réglementés ou sur d'Autres Marchés Réglementés sera basée sur le dernier prix disponible de règlement de ces contrats sur des Marchés Réglementés ou sur d'Autres Marchés Réglementés sur lesquels ces contrats d'options sont négociés par la SICAV. Cependant, si un contrat d'options ne peut pas être liquidé le jour auquel les actifs nets sont évalués, la base qui servira à déterminer la valeur de liquidation de ce contrat sera déterminée de façon juste et raisonnable.

Note 3. Fiscalité

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises. En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à la taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de la valeur nette d'inventaire pour la Classe B et la Classe C et au taux de 0,01 % pour la Classe A, la Classe A USD et la Classe S calculée sur base des actifs nets de fin de trimestre et payable trimestriellement.

Note 4. Commission de gestion fixe et commission de gestion variable

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND

Commission de gestion fixe

La Société de Gestion percevra à la charge des avoirs du Compartiment, à la fin de chaque trimestre, une commission de gestion fixe calculée de la manière suivante:

- Classe A : un taux annuel de 1,25% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe d'actions
- Classe B : un taux annuel de 2% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe d'actions;
- Classe C : un taux annuel de 0,30% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe d'actions.
- Classe G : un taux annuel de 1,25% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe d'actions.
- Classe H : un taux annuel de 1,75% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe d'actions.
- Classe S : un taux annuel de 1,00% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe d'actions.

Commission de gestion variable

Le calcul des commissions de gestion variables du compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND a été modifié à compter du 22 mai 2023, afin de mieux refléter la performance financière et le profil de risque que le compartiment entend délivrer aux actionnaires.

Depuis cette date, les commissions de gestion variables sont ainsi calculées par rapport à la performance d'un indice composite constitué à 30 % de l'indice MSCI Europe calculé avec dividendes nets réinvestis et publié par MSCI (Indicateur Bloomberg: MSDEE15N) et 70 % de l'indice €STR capitalisé (« **Indice de Référence** »). Elles ne sont activées uniquement si la différence entre la performance du compartiment et celle de l'Indice de Référence depuis le lancement est positive, et sont soumises à l'application d'un mécanisme de compensation des sous-performances passées (toute sous-performance du compartiment est reportée sur une période maximale de cinq (5) ans et doit être compensée au cours de cette période avant qu'une commission de gestion variable ne soit provisionnée et payée).

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 4. Commission de gestion fixe et commission de gestion variable (suite)

La performance de l'Indice de Référence durant la période de référence en cours à la date d'effet du changement a été calculée en associant le taux en vigueur jusqu'à la date du changement (i.e. taux sans risque + 1%) et le nouvel Indice de Référence utilisé par la suite. Il est précisé que le mécanisme de compensation des sous-performances passées a continué à s'appliquer à toute sous-performance non compensée durant la période de référence préalablement à la date de changement.

La Société de Gestion percevra une commission de gestion variable sur la part des actifs attribuables aux actions des Classes A, B, G, H et S, égale à 20% de l'Écart de Performance annuel du Compartiment, soumise à un mécanisme de compensation des sous-performances passées.

Cette commission de gestion variable est liée à la performance du Compartiment sur une période de référence (une « **Période de Référence** »). La commission de performance est provisionnée chaque Jour d'Évaluation, et payée annuellement, à la fin de chaque Période de Référence.

La « **Période de Référence** » est définie comme étant la période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'Indice de Référence, à l'issue de laquelle il sera possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance passée. La période de référence de la performance est de 5 ans. Cela signifie que toute sous-performance du Compartiment est reportée sur une période maximale de cinq (5) ans et doit être compensée au cours de cette période avant qu'une commission de gestion variable ne soit provisionnée et payée. Si une année de sous-performance est constatée et n'est pas compensée à l'issue d'une Période de Référence, une nouvelle Période de Référence commencera à compter de la fin de l'année au cours de laquelle cette sous-performance a été constatée.

La Période de Référence débute à la date de création du Compartiment ou d'une catégorie d'actions ou à la date de dernière cristallisation (hors rachats) d'une commission de performance.

Par exception, dans le cas de la création d'une nouvelle catégorie d'actions en cours d'année, la première Période de Référence est augmentée d'une durée égale au reliquat de l'exercice comptable en cours à la date de création.

Une nouvelle période de référence de la performance débutera dès qu'une commission de performance est définitivement acquise à la Société de Gestion (voir Fréquence de cristallisation ci-dessous).

« **Fréquence de cristallisation** » : fréquence à laquelle la provision de commission de gestion variable accumulée, le cas échéant, sera définitivement acquise à la Société de Gestion. Elle est fixée à une (1) année. Par exception, dans le cas de la création du Compartiment ou d'une nouvelle catégorie d'actions, la Fréquence de cristallisation minimale pour la première Période de Référence est augmentée d'une durée égale au reliquat de l'exercice comptable en cours à la date de création.

La date de cristallisation intervient à la fin d'un exercice social. Les calculs seront validés une fois par an à la fin de l'exercice social.

Dans le cas d'un rachat au cours d'une Période de Référence, la quote-part de la commission de performance se rattachant à ces actions sera cristallisée et restera en conséquence acquise à la Société de Gestion. Cette quote-part cristallisée de la commission de performance sera payée à la Société de Gestion à la fin du trimestre considéré.

En outre, aucune commission de gestion variable ne sera cristallisée lorsque le Compartiment ou une Classe d'actions est fusionné avec un OPCVM ou un compartiment absorbant nouvellement créé, sans historique de performance et dont la politique d'investissement n'est pas substantiellement différente de celle de ce Compartiment. Dans ce cas, la Période de Référence du Compartiment continuera à s'appliquer dans l'OPCVM ou le compartiment absorbant.

La commission de gestion variable doit être calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire par action, nette de tous les coûts (à l'exclusion des commissions de gestion variables) et en tenant compte des mêmes souscriptions et rachats durant la Période de Référence.

Calcul de la commission de gestion variable:

La commission de gestion variable n'est activée et appliquée que si :

- l'Écart de Performance est positif ; et
- l'Écart de Performance est au-dessus de l'Écart de Performance À Dépasser.

L'« **Écart de Performance** » est la différence entre la performance du Compartiment et celle de son Indice de Référence depuis le lancement, sur la part des actifs attribuables aux actions des Classes concernées.

Afin d'éviter toute ambiguïté, la Société de Gestion peut recevoir une Commission de Gestion Variable en cas de performance négative du Compartiment, dès lors que l'Écart de Performance de la Classe concernée est supérieur à l'Écart de Performance À Dépasser.

L'« **Écart de Performance À Dépasser** » est défini comme l'Écart de Performance le plus élevé enregistré à la fin de chaque exercice fiscal au cours de la Période de Référence.

Si les conditions ci-dessus sont respectées, la commission de gestion variable sera calculée comme le pourcentage mentionné ci-dessus appliqué à la différence entre l'Écart de Performance et l'Écart de Performance À Dépasser.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 4. Commission de gestion fixe et commission de gestion variable (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND*

Commission de gestion fixe

Aucune commission de gestion fixe n'a été prélevée par la Société de Gestion dans le compartiment au 30 juin 2024.

Commission de gestion variable

Aucune commission de gestion variable n'a été prélevée par la Société de Gestion dans le compartiment au 30 juin 2024.

EXANE FUNDS 1 – EXANE OVERDRIVE FUND

Commission de gestion fixe

La Société de Gestion percevra à la charge des avoirs du Compartiment, à la fin de chaque trimestre, une commission de gestion fixe calculée de la manière suivante:

- Classes A, A USD: un taux annuel de 2% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à chaque Classe d'actions;
- Classe C: un taux annuel de 0,30% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe d'actions.
- Classe M: un taux annuel de 1% des actifs nets moyens du Compartiment attribuables à la Classe d'actions.

Commission de gestion variable

Sur les Classes A et A-USD, la Société de Gestion percevra également une commission de gestion variable, avec application d'un mécanisme dit « High Water Mark », au taux de 20% de la surperformance annuelle du Compartiment au-delà de (le « Taux Minimum 20 »):

- €STR capitalisé + 1%, sur la part des actifs attribuables aux actions de Classe A;
- Fed Funds Effective Rate capitalisé + 1% pour la part des actifs attribuables aux actions de Classe A USD;

Sur la Classe M, la Société de Gestion percevra également une commission de gestion variable, avec application d'un mécanisme dit « High Water Mark », au taux de 30% de la surperformance annuelle du Compartiment au-delà de (le « Taux Minimum 30 »):

- €STR capitalisé, sur la part des actifs attribuables aux actions de Classe M;

Cette commission est liée à la performance du Compartiment sur une période de référence (une « Période de Référence »). La commission de performance est provisionnée chaque Jour d'Évaluation et payée annuellement, à la fin de chaque Période de Référence.

Les Périodes de Référence sont annuelles et correspondent aux exercices sociaux du Compartiment. Par exception, dans le cas de la création d'une nouvelle catégorie d'actions en cours d'année, la Période de Référence est augmentée d'une durée égale au reliquat de l'exercice comptable en cours à la date de création.

La valeur nette d'inventaire applicable à chaque Période de Référence est la dernière valeur nette d'inventaire de la période précédente.

« **Fréquence de cristallisation** » : fréquence à laquelle la provision de commission de gestion variable accumulée, le cas échéant, sera définitivement acquise à la Société de Gestion. Elle est fixée à une (1) année. Par exception, dans le cas d'une nouvelle catégorie d'actions, la Fréquence de cristallisation minimale pour la première Période de Référence est augmentée d'une durée égale au reliquat de l'exercice comptable en cours à la date de création.

La date de cristallisation intervient à la fin d'un exercice social. Les calculs sont validés une fois par an à la fin de l'exercice social.

Dans le cas d'un rachat au cours d'une Période de Référence, la quote-part de la commission de performance se rattachant à ces actions sera cristallisée et restera en conséquence acquise à la Société de Gestion. Cette quote-part cristallisée de la commission de performance sera payée à la Société de Gestion à la fin du trimestre considéré.

En outre, aucune commission de gestion variable ne sera cristallisée lorsque le Compartiment ou une Classe d'actions est fusionné avec un OPCVM ou un compartiment absorbant nouvellement créé, sans historique de performance et dont la politique d'investissement n'est pas substantiellement différente de celle de ce Compartiment. Dans ce cas, la Période de Référence du Compartiment continuera à s'appliquer dans l'OPCVM ou le compartiment absorbant.

La commission de gestion variable n'est activée et appliquée qu'au-delà de la valeur nette d'inventaire High Water Mark définie comme la plus haute des valeurs nettes d'inventaire de clôture des cinq Périodes de Référence précédentes.

*Voir Note 1.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 4. Commission de gestion fixe et commission de gestion variable (suite)

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND

Commission de gestion fixe

La Société de Gestion percevra à la charge des avoirs du Compartiment, à la fin de chaque trimestre, une commission de gestion fixe calculée de la manière suivante:

- Classe A: un taux annuel de 1,2% de la moyenne des actifs nets du Compartiment attribuables à la Classe d'actions.
- Classe F: un taux annuel de 0,8% de la moyenne des actifs nets du Compartiment attribuables à la Classe d'actions.
- Classe B: un taux annuel de 2% de la moyenne des actifs nets du Compartiment attribuables à la Classe d'actions.
- Classe C: un taux annuel de 0,30% de la moyenne des actifs nets du Compartiment attribuables à la Classe d'actions

Commission de gestion variable

La Société de Gestion percevra également une commission de gestion variable sur la part des actifs attribuables aux actions des Classes A, F et B, égale à 15% de l'Écart de Performance annuel du Compartiment, soumise à un mécanisme de compensation des sous-performances passées, et d'exigence de performance annuelle positive.

La commission de gestion variable est calculée à chaque période de référence (telle que définie ci-dessous) selon la méthode décrite ci-dessous.

La commission de gestion variable est provisionnée chaque Jour d'Évaluation et payée annuellement, à la fin de chaque Période de Référence.

« **Période de Référence** » : période au cours de laquelle la performance est mesurée et comparée à celle de l'Indice de Référence, à l'issue de laquelle il sera possible de réinitialiser le mécanisme de compensation de la sous-performance passée. Elle débute à la date de création du Compartiment ou d'une catégorie d'actions ou à la date de dernière cristallisation d'une commission de performance.

La Période de Référence est a minima d'un (1) exercice comptable entier et au maximum de cinq (5) ans. Par exception, dans le cas d'une nouvelle catégorie d'actions en cours d'année, la première Période de Référence est augmentée d'une durée égale au reliquat de l'exercice comptable en cours à la date de création.

Toute sous-performance du Compartiment est reportée sur une période maximale de cinq (5) ans et doit être compensée au cours de cette période avant qu'une commission de gestion variable ne soit provisionnée et payée. Si une année de sous-performance est constatée et n'est pas compensée à l'issue d'une Période de Référence, une nouvelle Période de Référence commencera à compter de la fin de l'année au cours de laquelle cette sous-performance a été constatée.

« **Fréquence de cristallisation** » : fréquence à laquelle la provision de commission de surperformance accumulée, le cas échéant, sera définitivement acquise à la Société de Gestion. Elle est fixée à une (1) année. Par exception, dans le cas de la création du Compartiment ou d'une nouvelle catégorie d'actions, la Fréquence de cristallisation minimale pour la première période de référence de la performance est augmentée d'une durée égale au reliquat de l'exercice comptable en cours à la date de création.

La date de cristallisation intervient à la fin de l'exercice social.

Dans le cas d'un rachat au cours d'une Période de Référence, la quote-part de la commission de performance se rattachant à ces actions sera cristallisée et restera en conséquence acquise à la Société de Gestion. Cette quote-part cristallisée de la commission de performance sera payée à la Société de Gestion à la fin du trimestre considéré.

En outre, aucune commission de gestion variable ne sera cristallisée lorsque le Compartiment ou une Classe d'actions est fusionné avec un OPCVM ou un compartiment absorbant nouvellement créé, sans historique de performance et dont la politique d'investissement n'est pas substantiellement différente de celle de ce Compartiment. Dans ce cas, la Période de Référence du Compartiment continuera à s'appliquer dans l'OPCVM ou le compartiment absorbant.

La commission de gestion variable doit être calculée sur la base de la valeur nette d'inventaire par action, nette de tous les coûts (à l'exclusion des commissions de gestion variables) et en tenant compte des mêmes souscriptions et rachats durant la Période de Référence.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 4. Commission de gestion fixe et commission de gestion variable (suite)

Calcul de la commission de gestion variable:

La commission de gestion variable n'est activée et appliquée que si :

- La performance annuelle est positive ; et,
- L'Écart de Performance est au-dessus de l'Écart de Performance à Dépasser; et quand
- L'Écart de Performance est positif.

L'Écart de Performance est la différence positive entre la performance du Compartiment et celle de son Indice de Référence depuis le lancement, sur la part des actifs attribuables aux actions des Classes concernées.

L'Écart de Performance à Dépasser est défini comme l'Écart de Performance le plus élevé enregistré à la fin de chaque exercice fiscal au cours de la Période de Référence.

Si ces trois conditions sont respectées, la commission de gestion variable sera calculée comme le pourcentage mentionné ci-dessus du minimum entre l'Écart de Performance diminué de l'Écart de Performance à Dépasser et la performance annuelle.

Pour la période se terminant le 30 juin 2024, la commission de gestion variable par classe s'est élevée à :

	Classes	Devise du compartiment	Montant de la commission de gestion variable dans la devise du compartiment	% de la commission de gestion variable sur la VNI moyenne de la classe
EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND	Classe A	EUR	273.664,65	0,22
	Classe B	EUR	66,33	0,00
	Classe C	EUR	-	-
	Classe G	EUR	-	-
	Classe H	EUR	-	-
	Classe S	EUR	109.833,27	0,42
EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND	Classe A	EUR	637.791,99	0,60
	Classe C	EUR	-	-
	Classe A USD	USD	89.713,79	1,39
	Classe M	EUR	78.279,85	0,84
EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND	Classe A	EUR	-	-
	Classe B	EUR	-	-
	Classe C	EUR	-	-

Note 5. Agent Administratif, Banque Dépositaire, Agent Payeur, Agent Domiciliaire et de Cotation, Agent Teneur de Registre et de Transfert

Les frais supportés par chaque compartiment et facturés directement par l'ensemble des prestataires de services du compartiment concerné (Banque Dépositaire, Agent Administratif, Agent Domiciliaire, Agent Teneur de Registre, Agent Payeur, réviseur d'entreprises, conseiller juridique) seront plafonnés à un montant maximum annuel de 0,20% des actifs nets du compartiment. Les frais excédant le plafond mentionné ci-avant seront supportés par la Société de Gestion par diminution à due concurrence de sa commission de gestion fixe.

Les commissions de courtage et/ou d'emprunts de titres payées aux intermédiaires financiers et contreparties du compartiment concerné ne sont pas comprises dans ce plafond de 0,20%. Il en va de même pour les éventuels impôts de bourse / stamp duty que le compartiment pourrait devoir supporter sur certains marchés financiers.

Le compte charges en excès du plafond comprend des remboursements des frais de gestion fixe par la société de gestion au profit des compartiments EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND et EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 5. Agent Administratif, Banque Dépositaire, Agent Payeur, Agent Domiciliaire et de Cotation, Agent Teneur de Registre et de Transfert (suite)

Pour la période se terminant 30 juin 2024, les taux effectifs ont été les suivants :

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND	0.09%
EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND	0.16%
EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND	0.20%

Note 6. Contracts for Difference (« CFDs ») et à recevoir / payer sur « Contracts for Difference »

Les postes « A recevoir / payer sur « Contracts for Difference » » se décomposent comme suit :

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND

	A recevoir en EUR	A payer en EUR
Intérêts sur CFDs	-	(77.535,16)
Dividendes sur CFDs	410.405,58	(399.238,11)
Montants réalisés sur CFDs	965.279,20	-
Totaux	1.375.684,78	(476.773,27)

EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND

	A recevoir en EUR	A payer en EUR
Intérêts sur CFDs	-	(94.325,77)
Dividendes sur CFDs	830.888,89	(833.646,15)
Montants réalisés sur CFDs	1.252.390,41	-
Totaux	2.083.279,30	(927.971,92)

EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND

	A recevoir en EUR	A payer en EUR
Intérêts sur CFDs	-	(8.199,63)
Dividendes sur CFDs	24.003,60	(19.389,83)
Montants réalisés sur CFDs	14.034,83	-
Totaux	38.038,43	(27.589,46)

Contreparties, Plus / (Moins) values non réalisées et collatéral donné / reçu sur CFDs :

Compartiments	Contreparties	Plus / (Moins) values non réalisées en EUR	Collatéral total donné en EUR*	Collatéral total reçu en EUR*
EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND	Goldman Sachs	(667.013,33)	-	120.000,00
	JP Morgan	561.265,86	-	760.000,00
EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND	Goldman Sachs	781.516,51	-	2.580.000,00
	JP Morgan	23.398,17	740.000,00	-
EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND	BNP Paribas Londres	(7.616,68)	-	-
	JP Morgan	45.562,45	-	-

*Le collatéral total est composé de dépôts pour les contrats de change à terme et CFD.

Note 7. Changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres est tenue sans frais à la disposition des Actionnaires aux guichets de la banque dépositaire ainsi qu'au siège social de la SICAV.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 8. Cours de change au 30 juin 2024:

1 EUR =	1,466550	CAD	1 EUR =	172,401700	JPY
1 EUR =	0,963050	CHF	1 EUR =	11,688500	NOK
1 EUR =	7,457450	DKK	1 EUR =	11,350000	SEK
1 EUR =	0,847850	GBP	1 EUR =	1,071750	USD
1 EUR =	8,549700	HKD			

Note 9. Frais de transactions

La SICAV supporte des frais de transactions (les frais inclus dans le coût d'acquisition des titres ou dans les bénéfices/pertes réalisés sur portefeuille, ne sont pas inclus dans le poste frais de transactions mais présentés ci-dessous) qui sont composés des frais de courtage, des taxes, des frais de banque dépositaire relatifs aux achats et ventes de valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et d'autres actifs éligibles.

Les frais de transactions inclus dans le coût d'acquisition des titres ou dans les bénéfices/pertes réalisés sur portefeuille sont les suivants :

Compartiments	Frais de transaction en EUR ⁽¹⁾
EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND	172.587,00
EXANE FUNDS 1 - EXANE INTEGRALE FUND*	-
EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND	389.663,00
EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND	10.051,00

⁽¹⁾ Le montant affiché prend en compte les frais de transaction et les frais de recherche.

Note 10. Contrats de change à terme

Au 30 juin 2024, des contrats de change à terme étaient ouverts dans le compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND. Les contreparties de ces contrats de change à terme sont Barclays Bank Ireland et CACIB. Il n'y a pas de collatéral pour ces positions.

Au 30 juin 2024, des contrats de change à terme étaient ouverts dans le compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND. Les contreparties de ces contrats de change à terme sont Barclays Bank Ireland, BNP Paribas, CACIB et Goldman Sachs. Il n'y a pas de collatéral pour ces positions.

Note 11. Frais professionnels

Le poste « Frais professionnels » se compose principalement de frais légaux et des frais d'audit.

Note 12. Autres charges

La rubrique « Autres charges » comprend principalement les frais exceptionnels, les frais directeurs et les frais CSSF.

*Voir Note 1.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2024 (suite)

Note 13. Remboursement des retenues à la source sur titres étrangers / Information aux porteurs dans les comptes

13.1 Informations sur les réclamations en cours

Dans plusieurs pays de l'Union Européenne, les dividendes payés par les sociétés ne sont pas imposés de façon similaire si les dividendes sont versés à des entités domestiques ou étrangères. Ainsi, lorsque les dividendes sont versés à une entité étrangère, ces dernières subissent parfois une retenue à la source entraînant une divergence de traitement fiscal portant atteinte à la libre circulation des capitaux, et donc contraire au droit de l'Union Européenne. Plusieurs décisions de la Cour de justice de l'Union Européenne et du Conseil d'Etat ayant été prises en faveur des résidents étrangers, la société de gestion prévoit de procéder à des demandes de remboursement de la retenue à la source payée sur les dividendes perçus de sociétés étrangères pour les fonds domiciliés au Luxembourg lorsque les perspectives de remboursement des retenues à la source peuvent être estimées comme favorables aux fonds concernés. S'agissant de procédures de réclamations auprès des autorités fiscales concernées, le résultat final ainsi que le délai de ces procédures sont aléatoires. En ce qui concerne EXANE FUNDS 1 (la "SICAV"), des réclamations sont engagées. Le remboursement susceptible d'être obtenu in fine est incertain tant dans son montant en principal et le cas échéant en intérêts qu'en terme de délais.

Les compartiments concernés sont les suivants :

EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND
 EXANE FUNDS 1 - EXANE MICROMEGAS FUND*
 EXANE FUNDS 1 - EXANE MULTI-SECTOR FUND**
 EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND
 EXANE FUNDS 1 - EXANE PANGEA FUND***
 EXANE FUNDS 1 - EXANE TEMPLIERS FUND****
 EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND

* Le compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE MICROMEGAS a été liquidé le 30 Janvier 2015

** Le compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE MULTI-SECTOR FUND a été liquidé le 25 Juillet 2019

*** Le compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE PANGEA FUND a été liquidé le 10 Juillet 2019

**** Le compartiment EXANE FUNDS 1 - EXANE TEMPLIERS FUND a été liquidé le 27 Décembre 2018

13.2 Informations sur les honoraires d'avocats payés par les compartiments

Il n'y a pas eu d'honoraires d'avocats payés par la SICAV Exane Funds 1 au 30 Juin 2024.

13.3 Informations sur montant de remboursement effectivement reçu

La SICAV EXANE FUNDS 1 n'a pas perçu de remboursement de retenues à la source sur des titres étrangers.

Informations complémentaires destinées aux investisseurs suisses

Le Représentant et Service de Paiements du Fonds en Suisse est BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, Suisse.

Lieu de distribution des documents déterminants

La liste des variations du portefeuille est mise gratuitement à la disposition de l'investisseur auprès du représentant pour la Suisse.

Le prospectus, les documents « Informations clés pour l'investisseur », les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse.

Publications

Les publications concernant le placement collectif étranger ont lieu en Suisse et sur la plateforme du site internet (www.swissfunddata.ch).

Les prix d'émission et de rachat, respectivement la valeur d'inventaire avec la mention « commission non comprise » sont publiés lors de chaque émission et chaque rachat de parts sur la plateforme du site internet (www.swissfunddata.ch). Les prix sont publiés quotidiennement.

Total Expense Ratio («TER»)

Le TER de ce rapport est calculé en respect de la Directive sur le calcul et la publication du TER, pour les placements collectifs de capitaux, émise le 16 mai 2008 par l'association suisse des fonds de placement (« Asset Management Association Switzerland AMAS »).

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ce rapport.

Compartiments	Catégorie d'actions	TER sans frais de Performance en %	TER avec frais de Performance en %
EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND	Classe A	1,45	1,67
	Classe B	2,22	2,27
	Classe C	0,54	0,54
	Classe G	1,43	1,56
	Classe H	1,95	1,95
	Classe S	1,20	1,85
EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND	Classe A	2,23	2,89
	Classe C	0,56	0,56
	Classe A USD	2,23	3,61
	Classe M	1,20	2,04
EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND	Classe A	1,41	1,41
	Classe B	2,25	2,25
	Classe C	0,41	0,41

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Informations additionnelles

Information sur la politique de rémunération de la Société de Gestion

Les détails de la politique de rémunération actualisée sont disponibles sur le site internet d'Exane Asset Management à l'adresse suivante :

<https://exane-am.politique de rémunération>

Un exemplaire papier de la politique de rémunération et des avantages est mis à disposition gratuitement sur demande.

Règlement sur les opérations de financement sur titres

Informations relatives aux opérations de financement sur titres conclues par les compartiments, dans le cadre du règlement européen 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation.

1. Informations Générales

Valeur de marché en montant et pourcentage de l'actif net du compartiment par type d'opération financière :

Contract For Difference:

Compartiments	Plus ou (moins) valeur non réalisée en EUR	Actif Net au 30/06/2024	Plus ou (moins) valeur non réalisée en EUR (%)
EXANE FUNDS 1 - EXANE CERES FUND	(105.747,47)	209.595.337,30	(0,05%)
EXANE FUNDS 1 - EXANE OVERDRIVE FUND	804.914,68	96.076.503,15	0,84%
EXANE FUNDS 1 - EXANE ZEPHYR FUND	37.945,77	7.052.532,53	0,54%

Opérations de financement sur titres

Le Compartiment n'utilise pas de techniques et d'instruments liés aux opérations de financement sur titres, tels que les prêts de titres, les opérations de mise et de prise en pension, les opérations d'achat-vente ou de vente-rachat.

2. Données sur la concentration

- Top 10 des émetteurs d'actions cotées utilisés en tant que garanties financières relatives aux opérations d'acquisitions temporaires de titres : Aucune garantie financière sous format « actions cotées » n'est détenue en portefeuille au 30 juin 2024.
- Top 10 des contreparties d'opérations de prêt emprunt et de contrats d'échanges :
CFD: se référer à la note 6 « Contracts for Difference (CFDs) à recevoir/payer sur Contracts for Difference» des états financiers.

3. Données d'opérations agrégées

	CFD
Type et qualité du collatéral	
Liquidité	Oui
Instruments financiers	N/A
Devise du collatéral	
Liquidité	EUR
Instruments financiers	N/A
Échéance de la garantie	
Liquidité	N/A
Instruments financiers	N/A
Domiciliation des contreparties	Union Européenne (France, Allemagne, Irlande, Espagne)
Règlement et compensation	Règlement bilatéral

La maturité des opérations de contrats d'échange ouvertes au 30 juin 2024 s'échelonne entre 1 an et 5 ans.

Informations additionnelles (suite)

Règlement sur les opérations de financement sur titres (suite)

4. Données sur la réutilisation des garanties

- a) Actions cotées : aucun compartiment ne procède à une réutilisation des actions cotées reçues en tant que garanties financières relatives aux opérations de financement sur titres.
 - b) Les liquidités peuvent être réemployées de la manière suivante* :
 - i. dépôt
 - ii. investies dans des obligations d'État de haute qualité
 - iii. utilisées dans une prise en pension livrée
 - iv. investies dans des organismes de placement collectif (OPC) monétaire court terme
- *aucun seuil de réutilisation du collatéral n'est défini dans le prospectus*

5. Conservation des garanties reçues

Tous les actifs en garantie sont déposés chez notre dépositaire BNP Paribas, succursale de Luxembourg, 60 avenue JF Kennedy L -1855 Luxembourg, Luxembourg.

Les liquidités sont gérées dans leur ensemble. Le processus de gestion des investissements ne distingue pas spécifiquement les liquidités reçues à titre de garantie des autres liquidités.

6. Conservation des garanties données

Les liquidités postées en tant que garanties financières auprès de la contrepartie d'un compartiment sont conservées au niveau de cette entité sans ségrégation.

7. Données sur les revenus et les coûts

- a) La rémunération et les coûts associés issus des opérations d'acquisition temporaires d'actions cotées et « Total Return Swap » (y compris les « Contracts for Difference » (CFD)) sont entièrement payables à chaque compartiment concerné tel qu'indiqué dans les états financiers, section « Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets », libellé « frais de transactions ».
- b) Les éventuels frais opérationnels liés à ces opérations entrent dans le régime des frais facturés par les prestataires de service du compartiment tel que spécifié à la section 11 « commissions supportées par le compartiment » sous-section 2 « Prestataires de service » de chaque supplément du prospectus.

