

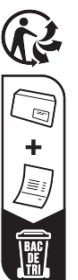
RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

MCA GTD

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- Commentaire de gestion
- Rapport du Commissaire aux Comptes
sur les comptes annuels



Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance proche de l'indicateur de référence 70% Morningstar Eurozone Core Bond GR Eur + 30% Morningstar Eurozone HY Bond GR Eur par le biais d'une gestion dynamique en titres d'émetteurs essentiellement privés internationaux (hors pays émergents).

L'indice est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, coupons réinvestis.

Stratégie d'investissement

L'OPC adopte un style de gestion active et discrétionnaire en relation avec son indice de référence. L'OPCVM sera investi essentiellement en obligations de toute nature et instruments du marché monétaire, y compris une exposition élevée dans des titres spéculatifs, et à titre accessoire en actions, en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant. Cette exposition pourra se faire par des investissements aussi bien en titres en direct que par le biais de parts ou actions d'autres OPCVM ou FIA.

La politique de gestion est déterminée au moyen d'une analyse fondamentale de la conjoncture, des différents secteurs d'activité et des anticipations d'évolution de taux et repose sur un processus d'investissement rigoureux permettant d'identifier et de tirer parti de 2 axes de performances :

- Gestion Taux : Recherche de rendement actuariel supérieur au taux sans risque.

En ce qui concerne les instruments de taux, la société de gestion mène sa propre analyse crédit dans la sélection des titres à l'acquisition et en cours de vie.

Elle ne s'appuie pas exclusivement ou mécaniquement sur les notations fournies par les agences de notation pour évaluer la qualité de crédit de ces actifs et met en place les procédures d'analyse du risque de crédit nécessaires pour prendre ses décisions à l'achat ou en cas de dégradation de ces titres. Et à titre accessoire :

- Gestion Action: Recherche de rendement dans le cadre d'une sélection d'action de grande capitalisation dans une optique d'encaissement de dividende et/ou de vente d'option sur titres.

L'OPCVM s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- De 0 à 10%, en actions émises par des sociétés de tous secteurs d'activité, de grande capitalisation (supérieures à 1 milliard d'euros), des pays de la zone euro ;

- De 80% à 100% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs souverains, du secteur public et privé, libellés en euro, de toutes zones géographiques, hors pays émergents, de toutes notations ou non notés dont :

- de 0% à 60% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BBB- selon l'analyse de la société de gestion.

La fourchette de sensibilité de la partie exposée au risque de taux est comprise entre 0 et 10.

- De 0% à 20% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations ou non notées, libellés en euro, d'émetteurs de toutes zones géographiques hors pays émergents, de tous secteurs économiques, et dont les actions sous-jacentes pourront être de toutes tailles de capitalisation.

L'OPCVM s'interdit d'investir sur les marchés émergents.

Il n'est pas exposé au risque de change.

L'OPCVM est investi :

- en actions, en titres de créance et instruments du marché monétaire. Jusqu'à 10% de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger, ou en FIA français répondant aux conditions de l'article R214-34 du Code Monétaire et Financier.

Il peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme fermes, négociés sur des marchés réglementés français et étrangers dans un but tant de couverture que d'exposition sur le risque de taux et en couverture du risque d'action.

- titres intégrant des dérivés tels que les obligations convertibles, des droits / bons de souscription, des obligations callables ou puttables, des EMTN intégrant des dérivés simples ou complexes, des certificats. Ces titres sont libellés en euros.

- emprunts d'espèces, dépôts.

COMMENTAIRE DE GESTION

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille :

La proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille est de 0% au 31/12/2025.

Transparence de la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales et des investissements durables - SFDR / Taxonomie

La stratégie de l'OPCVM MCA GTD est conforme aux dispositions de l'article 8 du Règlement UE 2019/2088 dit « Règlement SFDR ». Pour la gestion de l'OPCVM, MCA FINANCE a opté pour l'intégration de critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). L'analyse des critères extra-financiers permet d'identifier les meilleures pratiques ESG et de mieux apprécier les risques auxquels les entreprises font face. Les critères extra-financiers influencent la sélection des entreprises de façon non significative.

Au 31/12/2025, en respect des critères de notation de la Société de Gestion, la note ESG globale du portefeuille est de 65,02 sur une échelle de 0 à 100. L'objectif d'alignement Taxinomie fixé par la Société de Gestion pour ce fonds est de 0%.

MCA FINANCE est signataire des Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) depuis le 6 août 2024. La Politique ESG et la Politique d'exclusion de MCA FINANCE sont disponibles sur le site internet www.mcafinance.fr à la rubrique Informations réglementaires.

Transparence Des Opérations De Financement Sur Titres (SFTR)

Au cours de l'exercice, le fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Evènements intervenus au cours de la période

31/12/2025 :

- L'ajout du mécanisme de swing pricing ;
- La mise à jour du tableau des frais facturés à l'OPC, sans entrainer d'augmentation selon la société de gestion :
 - La suppression des commissions de mouvement perçues par la société de gestion ;
 - La mise à jour des commissions de mouvement perçues par le dépositaire.

MCA GTD | part R | Annuel 31 déc. 2025

Obligations Europe – Duration longue

VL : 189,73€ | Actif net : 45,65 M€

Caractéristique du fonds

ISIN	FR0010231936
Forme juridique	FCP de droit français
Durée de placement conseillée	> 3 ans
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds
Date de lancement	11 oct. 2005
Affectation des résultats	Capitalisation
Devise	EUR

Conditions financières

Périodicité	Hebdomadaire
Droit d'entrée	3% max.
Droit de sortie	Néant
Eligible PEA PME	-
Frais de gestion	1.80% TTC max.
Cut Off	vendredi jusqu'à 12h00
Décimalisation	Millième de part

Philosophie du fonds

Exposition ACTIONS de 0 à 10%, TAUX de 80 à 100% dont maximum 80% en High Yield et 20% en obligations convertibles.

L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance proche de l'indicateur de référence 70% Morningstar Eurozone Core Bond GR Eur + 30% Morningstar Eurozone HY Bond GR Eur par le biais d'une gestion dynamique en titres d'émetteurs essentiellement privés internationaux (hors pays émergents). L'indice est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, coupons réinvestis.

Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers et n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les références à des valeurs mobilières spécifiques et à leurs émetteurs répondent uniquement à un but d'illustration et ne doivent pas être interprétées comme des recommandations d'achat ou de vente de ces valeurs.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du FCP. Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC-PRIIPS et au prospectus disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement



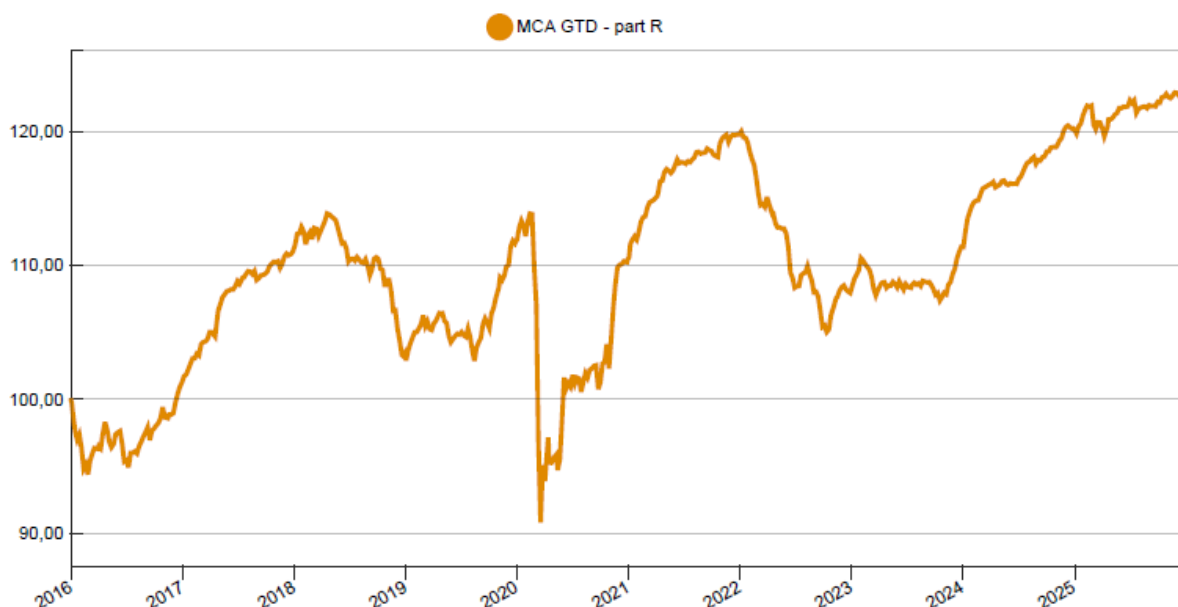
*Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIPS.
La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps*

Performances et statistiques

Performances	part R	Indice de ref. MCA GTD
1 an	2,18%	2,37%
3 ans	13,83%	-
3 ans (annual.)	4,40%	-
5 ans	11,21%	-
5 ans (annual.)	2,15%	-
10 ans	22,80%	-
10 ans (annualisée)	2,07%	-

Indice de ref: 70% Morningstar Eurozone Core Bond GR EUR + 30% Morningstar Eurozone High Yield Bond GR EUR depuis le 20/12/2024

Evolution de MCA GTD depuis 10 ans



Source : Bloomberg

Evaluation du risque

Ratios de risque	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	2,37%	2,28%	2,75%
Perte maximale	-1,88%	-2,87%	-12,50%
Ratio de Sharpe	0,08	1,06	0,05
Délai de rétablissement	3 mois	2 mois	25 mois

Max Drawdown : perte maximale historique

Tracking Error : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice

Ratio de Sharpe : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris

Bêta : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence

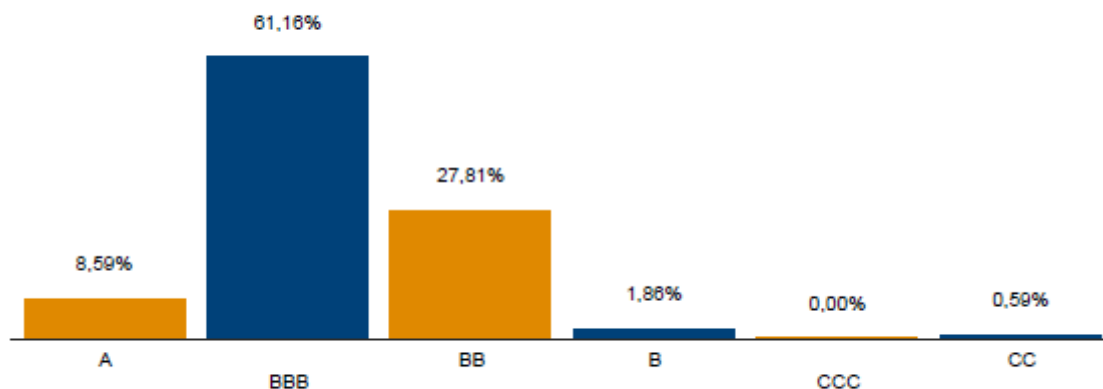
Délai de rétablissement : nombre de mois nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Source : MCA FINANCE

Performances mensuelles

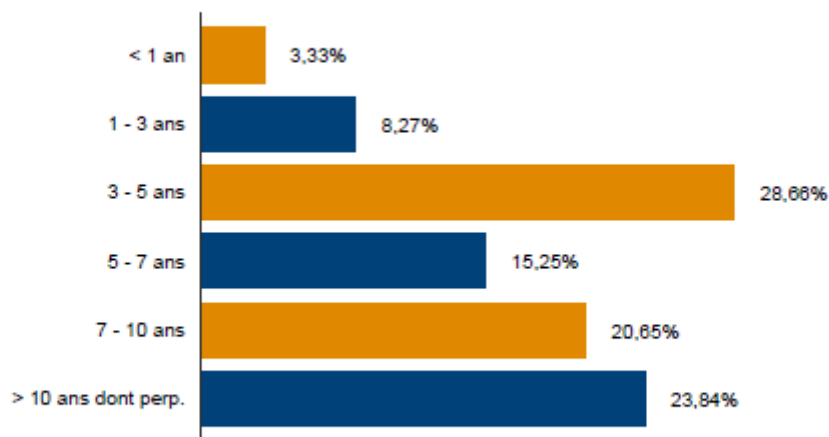
Performances		janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2025	Fonds	0,81%	0,61%	-1,04%	0,19%	0,71%	0,10%	-0,40%	0,29%	0,12%	0,76%	0,09%	-0,06%	2,18%
	Indicateur de référence	0,22%	0,77%	-1,34%	1,20%	0,51%	-0,01%	0,10%	0,15%	0,25%	0,78%	-0,03%	-0,25%	2,37%
2024	Fonds	2,37%	0,74%	0,92%	0,01%	0,07%	0,07%	1,12%	0,18%	0,46%	0,60%	1,03%	0,14%	7,95%
	Indicateur de référence	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Répartition par notations*



* Notation interne en l'absence de rating Agence
Source : MCA FINANCE

Répartition par maturité



Principaux mouvements

Acheté	Renforcé	Allégé	Vendu
LAGARDERE 4.75% 06/2030	AXIOM SHORT DURATION BOND €	AUDAX RENOV 4,2% 12/2027	CRED.AGRIC.2,70% 14/04/25
CANAL+ 4.625% 12/2030	BANCO SANTANDER 5% 04/2034	ST-GOBAIN TPA 83-87-88 TRI-2	H2O MULSP R 4DEC
ALTAREA 5.50% 10/2031	BBVA 4.875% 02/2036		LE(LYONNAISE DE BQUE)TPA JUN85
EDF 7.5% PERP	ALSTOM 5.868% to FLOAT PERP		AUTOSTRAD 1.625% 01/2028
VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.322% PERP	LIAD 4,25% 12/2029		VOLVO CAR 2,5%27
SEB SA 3.625% 06/2030	ABN AMRO BANK 4.375% 07/2036		PRYSMIAN SPA 3.625% 11/2028
WEBUILD 5.375% 06/2029	AMUNDI EUR GOV BND 10-15Y ETF		CR.AGR.2,8% 21/07/26
IPSEN 3.875% 03/2032	ITM ENTREPRISES 5.75% 07/2029		CA SA 2,85% 27/04/26
TIKHAU CAPITAL 4,25% 04/2031	TOTALENERGIES SA 2% PERP		PRIAMS 4.90% 07/2026
CREDIT AGRICOLE 2% 07/2030	BPCE 3% 07/2026		LIAD 1,875%110228

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
AXIOM SHORT DURATION BOND €	4,60
LAGARDERE 4.75% 06/2030	2,75
CANAL+ 4.625% 12/2030	2,66
BANCO SANTANDER 5% 04/2034	2,37
ABN AMRO BANK 4.375% 07/2036	2,30

Contributeurs annuels à la performance

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
EMERAUDEV 4% 03/2031 (ex 6% 04/2026)	-100,00	-0,77	RENAULT TPA 83-84	9,87	0,32
LANDEVI 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024)	-100,00	-0,74	CIC TPA MAY85	49,46	0,30
PRIAMS 4.90% 07/2031	-26,38	-0,11	BNP PARIBAS TPA 84 TRJ-2	10,87	0,25
GROUPE YNERGIE 10% 02/2027	-14,80	-0,10	AXIOM SHORT DURATION BOND C	3,99	0,24
DIAC TPA MAR85	-2,76	-0,04	HSBC TMO JUL85TSDI	25,04	0,19

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés

Fonds	Environnement	Social	Gouvernance	Note ESG	Taux de notation		Taille d'émission moyenne (en M EUR)	Taux actuariel	Nombre de lignes	Poids des 10 premières lignes	Poids du monétaire
					IG	HY					
Univers	78,74%	54,74%	61,58%	65,02%	93,83%	95,68%	591,05	3,80%	70	24,82%	2,39%

ANNEXE IV

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : MCA GTD

Identifiant d'entité juridique : 969500GTAQ3WXU6F8864

Caractéristiques environnementales et/ou Sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

<input type="checkbox"/> OUI ●●	<input checked="" type="checkbox"/> NON ●●
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ... %</p> <p style="padding-left: 40px;"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p style="padding-left: 40px;"><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___ %</p>	<p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 40% d'investissements durables</p> <p style="padding-left: 40px;"><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p style="padding-left: 40px;"><input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</p> <p style="padding-left: 40px;"><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Ce produit financier prend en compte dans une analyse extra-financière, les critères Environnementaux et Sociaux.

Les critères analysés intègrent l'évaluation de la consommation d'énergie et les émissions de gaz à effet de serre, les déchets, la biodiversité, et l'eau. Au niveau social, une analyse est faite sur les conditions de travail, la politique sociale, l'égalité des chances, la santé sécurité au travail et le développement des compétences. Les caractéristiques sociales et environnementales de tous les émetteurs présents dans le portefeuille sont évaluées et comparée par rapport à la note moyenne de l'univers.

Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

Note ESG* au 31/12/2025	65.0
Note Environnement	78.7
Note Social	54.7
Note Gouvernance	61.6

*sources : MSCI, Ethifinance

La note globale ESG du fonds est une note équilibrée des notes E, S et G du portefeuille. Le taux de notation s'élève à 93,8 % pour la poche Investment grade et 95.7% pour la poche High Yield.

La notation globale ESG de l'univers est de 61.4 (pour un taux de couverture de 71,6%).

...et par rapport aux périodes précédentes ?

Les notes ESG ont progressé sensiblement depuis 2024, passant de 63.0 à 65.0. La notation de l'Univers ESG a aussi progressé pour atteindre 61.4 contre 58.1 l'an passé.

Les évolutions de notes résultent en grande partie de modification des notes par notre prestataire (MSCI) mais aussi de choix de gestion.

Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables y ont-t-ils contribué ?

Selon la réglementation SFDR, un investissement durable répond à trois critères :

- l'activité de l'entreprise contribue de manière positive à un objectif environnemental ou social,
- elle ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs,
- l'entreprise applique des pratiques de bonne gouvernance.

Les investissements considérés comme durables au sens de SFDR représenteront 0% minimum de l'actif net de l'OPC.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?

Non applicable.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

MCA FINANCE ne tient pas compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tel que décrit dans le règlement SFDR.

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?

Description détaillée :

Le fonds ne vise pas à réaliser des investissements durables. De ce fait, nous ne mesurons pas les investissements durables tels que définis par l'ONU, à savoir toute activité dont au moins 25% du chiffre d'affaires contribue à un des 17 Objectifs de Développement Durable et/ou qui est alignée à la taxinomie et participe ainsi l'atténuation du changement climatique. Le fonds n'évalue pas si les investissements du produit financier ne nuisent pas de manière significative à un objectif environnemental ou social (DNSH).

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

MCA FINANCE ne tient pas compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité tel que décrit dans le règlement SFDR.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

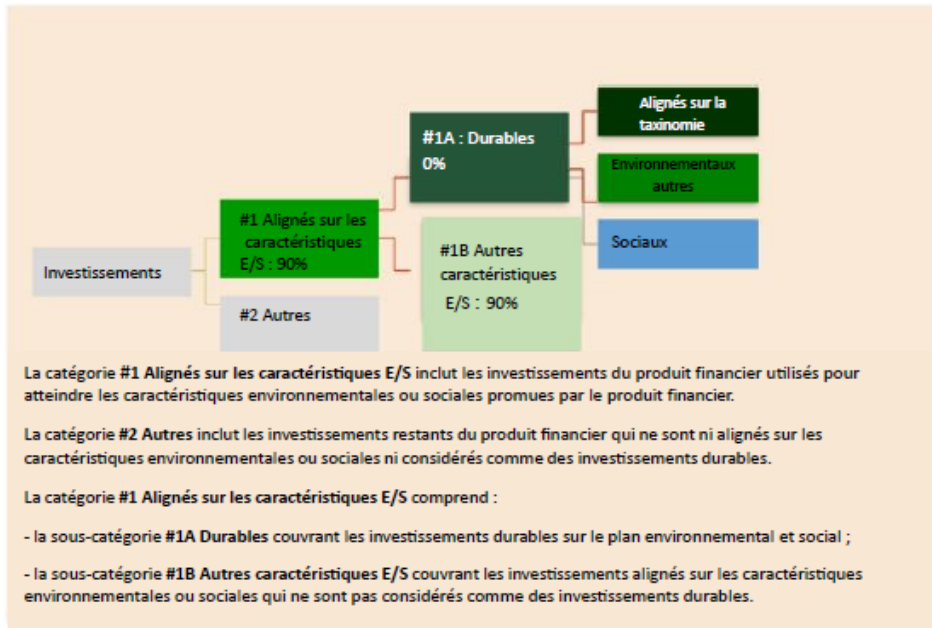
Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
AXIOM SHORT DURATION BOND P(1)C EUR	4,60
LAGARDERE 4.75% 06/2030	2,75
CANAL+ 4.625% 12/2030	2,66
BANCO SANTANDER 5% 04/2034	2,37
ABN AMRO BANK 4.375% 07/2036	2,30



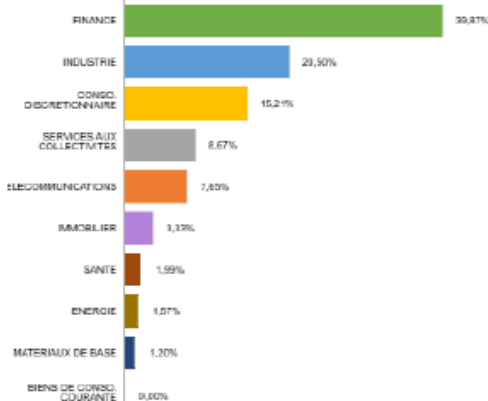
Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Quelle était l'allocation des actifs ?



MCA GTD s'engage à maintenir sa note extra-financière supérieure à celle des valeurs de son univers. Compte tenu de la classe d'actifs sur laquelle le fonds est positionné (produits de taux), le fonds disposera d'une note sur un minimum de 90% de son actif net sur la poche de crédit de qualité Investment Grade et a minima 75% de son actif net sur la poche de crédit de qualité High Yield (hors liquidité et assimilés).

Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?





Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au gaz fossile comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin 2035. En ce qui concerne l'énergie nucléaire, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?

Oui :

Dans le gaz fossile

Dans l'énergie nucléaire

Non

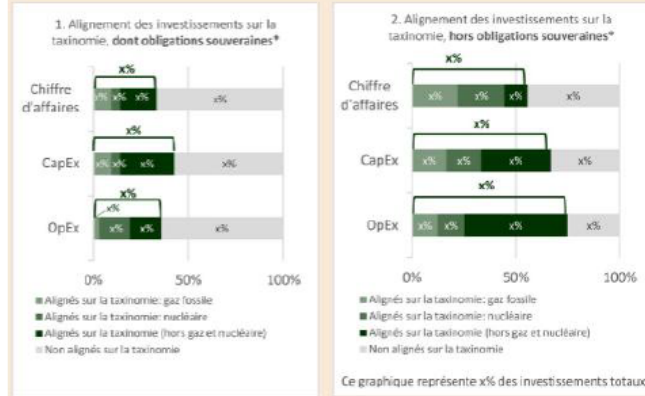
¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

[Inclure des informations sur le gaz fossile et l'énergie nucléaire alignés sur la taxinomie et le texte explicatif dans la marge de gauche à la page précédente uniquement si le produit financier a investi dans des activités économiques alignées sur la taxinomie dans les secteurs du gaz fossile et/ou de l'énergie nucléaire au cours de la période de référence]



* Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

AU 31 décembre 2025, la part des encours dont le chiffre d'affaires est éligible à la taxinomie était de 26.0%, la part des encours dont le chiffre d'affaires est alignée à la taxinomie est de 12.3%.

La part des encours dont les dépenses d'investissement (CapEx) est éligible à la taxinomie est de 28.5%, la part des encours dont les dépenses d'investissement (CapEx) est alignée à la taxinomie est de 15.6%.

Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habitantes ?

Non applicable

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de références précédentes ?

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne tiennent pas compte des critères en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020

Non applicable



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

Non applicable



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Non applicable



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques

Non applicable



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice

L'OPC n'a pas d'objectif d'investissement durable. Les performances du fonds sont disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Non applicable

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?

Non applicable

RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2025

MCA GTD

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Conformément au règlement général de l'AMF, article 321-122, nous vous informons que les Frais de Transactions facturés au fonds en 2025 se décomposent en Frais d'Intermédiation pour 16% se répartissant à hauteur de 98% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (8 514,78 EUR, soit 0,02% de l'AUM moyen) et de 2% pour les tiers négociateurs (163,16 EUR, soit 0,00% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 84% se répartissant à hauteur de 9% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (4 037,67 EUR, soit 0,01% de l'AUM moyen) et de 91% pour la société de gestion MCA FINANCE (43 252,78 EUR, soit 0,11% de l'AUM moyen). Les frais de recherche pour l'année 2025 se sont élevés à 14 971,15 EUR (0,04% de l'AUM moyen) et sont facturés à l'OPCVM.

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

Nous vous informons que notre politique de droit de vote et d'engagement actionnarial ainsi que rapport sur l'exercice des droits de vote sont disponibles en ligne sur le site internet de la société de gestion (www.mcafinance.fr à la rubrique Informations réglementaires) et à son siège social.

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

En sa qualité de société de gestion, MCA FINANCE sélectionne des prestataires dont la politique d'exécution permet d'assurer le meilleur résultat possible lors du passage des ordres transmis pour le compte de ses OPC. MCA FINANCE utilise les services d'une table de négociation externe (CIC « table buy side » ou « TBS »). MCA FINANCE a défini une politique de sélection et d'évaluation de ses intermédiaires selon un certain nombre de critères dont vous pouvez retrouver la version actualisée sur le site internet www.mcafinance.fr rubrique Informations réglementaires.

Information relative aux modalités de calcul du risque global

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

Information sur la rémunération

Conformément à la Directive 2011/61/UE et l'article 319-10 du RG AMF, la société de gestion a mis en place une politique de rémunération pour les catégories de personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la société de gestion ou des FIA. Ces catégories de personnel comprennent les gérants, les membres de la direction générale, les preneurs de risques, les personnes exerçant une fonction de contrôle, les personnes qui ont le pouvoir d'exercer une influence sur les salariés, et tous les salariés recevant une rémunération totale se situant dans la même tranche de rémunération que les preneurs de risques et la direction générale.

La politique de rémunération est conforme et favorise une gestion des risques saine et efficace et ne favorise pas une prise de risque incompatible avec les profils de risque de la société de gestion et ne gêne pas l'obligation de la société de gestion d'agir dans l'intérêt supérieur des OPC.

La politique de rémunération de la société de gestion a été conçue pour promouvoir la bonne gestion des risques et décourager une prise de risque qui dépasserait le niveau de risque qu'elle peut tolérer, en tenant compte des profils d'investissement des fonds gérés et en mettant en place des mesures permettant d'éviter les conflits d'intérêts.

La politique de rémunération est revue annuellement. La politique de rémunération de la société de gestion, décrivant la façon dont la rémunération et les avantages sont calculés, est disponible gratuitement sur demande au siège social de la société de gestion. Un résumé est disponible sur le site internet: www.mcafinance.fr.

Evènements intervenus au cours de la période

22/08/2025 - Caractéristiques de gestion : L'ajout de la possibilité d'intervenir sur les obligations callables ou puttables dans les titres intégrant des dérivés

22/08/2025 - Caractéristiques de gestion : La mise à jour du paragraphe relatif à l'indicateur de référence, avec l'ajout d'une précision confirmant que l'administrateur de l'indice de comparaison à posteriori « Morningstar », est inscrit sur le registre des administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA, conformément au Règlement Benchmark (UE) 2016/1011 ;

Bilan actif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)¹	33,22	33,22
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	33,22	33,22
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)¹	963 482,03	955 557,08
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	963 482,03	955 557,08
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)¹	40 694 082,91	29 652 100,44
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	40 694 082,91	29 652 100,44
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	3 316 034,38	3 305 931,55
OPCVM	3 316 034,38	3 305 931,55
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	44 973 632,54	33 913 622,29
Créances et comptes d'ajustement actifs	0,00	0,00
Comptes financiers	733 291,08	772 563,36
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	733 291,08	772 563,36
Total Actif I + II	45 706 923,62	34 686 185,65

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

Bilan passif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	44 674 064,94	31 614 213,66
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	973 899,23	2 513 328,60
Capitaux propres I	45 647 964,17	34 127 542,26
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	0,00	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	58 959,45	558 643,39
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	58 959,45	558 643,39
Total Passifs : I + III + IV	45 706 923,62	34 686 185,65

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	1 704 154,37	946 142,69
Produits sur titres de créance	0,00	0,00
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total Produits sur opérations financières	1 704 154,37	946 142,69
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	0,00	0,00
Total Revenus financiers nets (A)	1 704 154,37	946 142,69
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-683 384,96	-550 714,99
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-683 384,96	-550 714,99
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	1 020 769,41	395 427,70
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	101 652,80	32 787,44
Revenus nets I = C + D	1 122 422,21	428 215,14
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-82 335,00	225 207,97
Frais de transactions externes et frais de cession	-57 843,36	-43 521,82
Frais de recherche	-14 971,15	-12 991,44
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	-155 149,51	168 694,71
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-16 415,15	5 996,58
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	-171 564,66	174 691,29
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	2 074,48	1 738 741,98
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	2 074,48	1 738 741,98

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	20 967,20	171 680,19
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	23 041,68	1 910 422,17
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	0,00
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	0,00
Résultat net = I + II + III - IV	973 899,23	2 513 328,60

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Stratégie et profil de gestion

L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance proche de l'indicateur de référence 70% Morningstar Eurozone Core Bond GR Eur + 30% Morningstar Eurozone HY Bond GR Eur par le biais d'une gestion dynamique en titres d'émetteurs essentiellement privés internationaux (hors pays émergents).
L'indice est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, coupons réinvestis.

Le prospectus de l'OPC décrit de manière complète et précise ses caractéristiques

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Actif net total	45 647 964,17	34 127 542,26	29 303 243,87	30 611 704,35	33 205 955,15
PART CAPI R					
Actif net	45 647 964,17	34 127 542,26	29 303 243,87	30 611 704,35	33 205 955,15
Nombre de parts	240 589,254	183 790,252	170 355,225	183 652,683	17 949,645
Valeur liquidative unitaire	189,73	185,68	172,01	166,68	1 849,95
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	3,95	3,27	2,71	2,58	42,74

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

Affectation des sommes distribuables

Part DO :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
DO	FR0010231936	1,8 % TTC taux maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 %	Actif net

Frais de gestion indirects (sur OPC)

		Frais de gestion indirects
DO	FR0010231936	2% TTC maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0010231936 DO

néant

Rétrocessions

La politique de comptabilisation de rétrocessions de frais de gestion sur OPC cibles détenus est décidée par la société de gestion.

Ces rétrocessions sont comptabilisées en déduction des commissions de gestion. Les frais effectivement supportés par le fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPC ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

Frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPC, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Société de gestion (1) : (90%) Dépositaire (2) : (10%) Actions, obligations convertibles, droits, bons de souscription, ETF actions 0,50% TTC maximum (dont 0,05% maximum pour le dépositaire(2)) Obligations, EMTN, ETF taux 0,42% TTC maximum (dont 0,042% maximum pour le dépositaire(2)) Dépositaire (2) : (100%) Titres négociables à court terme : 55 € TTC maximum S/R OPC (hors ETF) : 40 € TTC maximum Futures : 1,50€ TTC /lot Prélèvement sur chaque transaction	(1)	(2)	

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

• Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.

• Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

• L'évaluation des swaps d'indice est réalisé au prix donné par la contrepartie, la société de gestion réalise de manière indépendante un contrôle de cette évaluation.

• Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

Contrats de change à terme :

Il s'agit d'opérations de couverture de valeurs mobilières en portefeuille libellées dans une devise autre que celle de la comptabilité de l'OPCVM, du FIA par un emprunt de devise dans la même monnaie pour le même montant. Les opérations à terme de devise sont valorisées d'après la courbe des taux prêteurs/emprunteurs de la devise.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

• Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.

• Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte

d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.

- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

Informations complémentaires

es frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés à l'OPCVM, lorsque ces frais ne sont pas payés à partir des ressources propres de la société de gestion.

Compléments d'information concernant le contenu de l'annexe

Annexe :

1. Concernant le tableau d'Exposition directe aux marchés de crédit :

Les notations financières de 2 agences sont utilisées pour déterminer la qualité de l'investissement.

La notation peut s'appliquer à un émetteur et/ou à un titre.

Il existe deux types de rating : la note long terme (plus d'un an), plus détaillée, et la note court terme

La règle appliquée consiste à retenir

- En priorité, la note du titre si elle existe
- Ensuite, la note long terme de l'émetteur
- En dernier lieu, la note court terme

2. Concernant le tableau d'Inventaire des actifs et passifs :

Le secteur d'activité est renseigné selon la classification Industry Classification Benchmark avec la typologie Sous-secteur.

Evolution des capitaux propres

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	34 127 542,26	29 303 243,87
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	18 907 455,67	5 949 945,19
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-8 254 728,14	-3 428 511,19
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 020 769,41	395 427,70
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-155 149,51	168 694,71
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	2 074,48	1 738 741,98
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	45 647 964,17	34 127 542,26

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI R		
Parts souscrites durant l'exercice	100 532,129	18 907 455,67
Parts rachetés durant l'exercice	-43 733,127	-8 254 728,14
Solde net des souscriptions/rachats	56 799,002	10 652 727,53

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI R	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0010231936	PART CAPI R	Capitalisable	EUR	45 647 964,17	240 589,254	189,73

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France +/-				
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,03	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,03	NA	NA	NA	NA	NA

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		≤ 1 an	$1 < X \leq 5$ ans	> 5 ans	$\leq 0,6$	$0,6 < X \leq 1$
Belgique	963,48	0,00	0,00	963,48	963,48	0,00
Total	963,48	0,00	0,00	963,48	963,48	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	40 694,08	38 200,91	2 493,17	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	733,29	0,00	0,00	0,00	733,29
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	NA	38 200,91	2 493,17	0,00	733,29

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	682,94	317,25	764,11	935,19	13 416,60	16 147,06	8 430,93
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	733,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1 416,23	317,25	764,11	935,19	13 416,60	16 147,06	8 430,93

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro						Autres devises +/-
Actif						
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	963,48	0,00
Obligations et valeurs assimilées	21 137,50	13 651,01	5 905,57
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	21 137,50	14 614,49	5 905,57

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
exprimés en milliers d'Euro		
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	0,00	
Instruments financiers à terme non compensés	0,00	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres reçus en garantie	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Créances		
Collatéral espèces	0,00	
Dépôt de garantie espèces versé	0,00	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		0,00
Instruments financiers à terme non compensés		0,00
Dettes		
Collatéral espèces		0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d'autres OPC

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs divers	0,00
Total des créances	0,00
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-57 605,99
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-1 353,46
Total des dettes	-58 959,45
Total des créances et dettes	-58 959,45

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI R	31/12/2025
Frais fixes	683 384,96
Frais fixes en % actuel	1,68
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Total			0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	1 122 422,21	428 215,14
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 122 422,21	428 215,14
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 122 422,21	428 215,14
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 122 422,21	428 215,14
Total	1 122 422,21	428 215,14
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-171 564,66	174 691,29
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-171 564,66	174 691,29
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-171 564,66	174 691,29
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-171 564,66	174 691,29
Total	-171 564,66	174 691,29
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			33,22	0,00
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			33,22	0,00
Soins personnels pharmacies et épiceries			33,22	0,00
CASINO GP BSA 3 2024 27042029	EUR	66 435	33,22	0,00
Obligations			41 657 564,94	91,26
Obligations convertibles en actions négociées sur un marché réglementé			963 482,03	2,11
Banques			963 482,03	2,11
FBAVP Float PERP	EUR	4	963 482,03	2,11
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			40 694 082,91	89,15
Assurance - Non vie			2 599 450,46	5,69
APCLPR 5 3/8 10/03/34	EUR	7	750 149,73	1,64
COFACE 5,75%23-281133	EUR	5	556 468,15	1,22
COFACE 6%22-220932	EUR	5	565 355,14	1,24
ISPVIT 4.217 03/05/35	EUR	700	727 477,44	1,59
Assurance vie			1 201 820,00	2,63
CCAMA 4 3/8 05/26/35	EUR	7	727 264,52	1,59
LA MONDIALE 2,125%20-230631	EUR	5	474 555,48	1,04
Automobiles et équipementiers			818 326,69	1,79
GOODYEAR EUROPE 2,75%21-150828	EUR	100	99 179,44	0,22
RENAULT TPA 83-84	EUR	2 055	719 147,25	1,57
Banques			7 979 607,37	17,48
ABNANV 4 3/8 07/16/36	EUR	10	1 048 986,30	2,30
BANCO SANTANDER TV24-34 EMTN	EUR	10	1 081 942,47	2,37
BBVA TV24-080236 SUB.GLOB.MTN	EUR	8	878 767,12	1,92
BNP PARIBAS 1,625%19-020731	EUR	5	457 562,67	1,00
BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	EUR	6 084	854 802,00	1,87
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	758 000	764 108,49	1,67
CR. AGRI.ASSUR. 1,5%21-061031	EUR	7	628 802,81	1,38
CR. AGRI.ASSUR. 2%20-170730	EUR	7	664 877,26	1,46
CREDIT AGRICOLE 2%20-280730	EUR	57	806 094,00	1,77
KNFP Float PERP	EUR	1	710,00	0,00
STE GENERAL 5,625%23-020633	EUR	7	792 954,25	1,74
Bâtiment et matériaux de construction			2 487 523,43	5,45
IPGIM 4 1/8 07/03/31	EUR	700	722 029,38	1,58
IPGIM 4 7/8 04/30/30	EUR	500	543 770,21	1,19
IPGIM 5 3/8 06/20/29	EUR	800	870 723,84	1,91
ST-GOBAIN TPA 83-87-88 TR.1-2	EUR	3 000	351 000,00	0,77
Distributeurs			527 683,27	1,16
FNAC DARTY 6%24-010429	EUR	500	527 133,33	1,16
RALFP 4.371 02/28/32	EUR	5	549,94	0,00

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Electricité			1 992 380,63	4,36
AUDAX RENOV 4,2%20-181227	EUR	4	386 280,49	0,84
EDF 5 PERP	EUR	5	524 685,62	1,15
EDF TV20-PERP.	EUR	1	204 083,01	0,45
EDF TV22-PERP.	EUR	4	877 331,51	1,92
Energie non renouvelable			654 702,81	1,43
TOTALENERGIES SE TV20-PERP.	EUR	700	654 702,81	1,43
Equipement électronique et électrique			864 951,17	1,89
ALOPF 5.868 PERP	EUR	8	864 951,17	1,89
Equipements et services médicaux			713 046,85	1,56
IBESM 3 1/2 05/16/35	EUR	7	713 046,85	1,56
Fournisseurs de services de télécommunications			3 185 761,58	6,98
ILDFF 4 1/4 01/09/32	EUR	5	512 069,87	1,12
ILDFF 4 1/4 12/15/29	EUR	7	719 320,00	1,58
ILDFF 5 5/8 02/15/30	EUR	7	788 397,05	1,73
TELECOM ITA.7,75%03-33 EMTN	EUR	500	658 107,88	1,44
TITIM 3 5/8 09/30/30	EUR	500	507 866,78	1,11
Gaz eau et services multiples aux collectivités			908 051,67	1,99
VIEFP 4.322 PERP	EUR	9	908 051,67	1,99
Industries généralistes			704 384,11	1,54
DGFP 3 1/8 03/06/33	EUR	7	704 384,11	1,54
Instruments de placement hors actions			317 251,03	0,70
FONCIERE DES ASSOCIES 300626	EUR	310	317 251,03	0,70
Investissement immobilier et services			158 252,40	0,35
GRPYNG 7 01/28/26	EUR	300	158 252,40	0,35
Matériel équipements destinés aux TI			1 258 226,54	2,76
NEXANS 4,25%24-110330	EUR	5	527 115,75	1,16
NEXFP 4 1/8 05/29/29	EUR	5	525 413,01	1,15
RXLFP 4 09/15/30	EUR	200	205 697,78	0,45
Médias			3 204 846,24	7,02
CANALP 4 5/8 12/03/30	EUR	12	1 215 217,81	2,66
IPSFP 3 3/4 01/22/30	EUR	7	733 602,40	1,61
MMBFP 4 3/4 06/12/30	EUR	12	1 256 026,03	2,75
Métaux industriels et extraction			500 155,48	1,10
ERAFP 6 1/2 11/30/29	EUR	5	500 155,48	1,10
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			830 330,41	1,82
IPNFP 3 7/8 03/25/32	EUR	8	830 330,41	1,82
Produits ménagers et constr individuelle			907 529,79	1,99
SKFP 3 5/8 06/24/30	EUR	9	907 529,79	1,99
Services appui à industrie			1 945 345,41	4,26
BVIFP 3 1/2 05/22/36	EUR	5	500 881,51	1,10
NEXIIM 3 7/8 05/21/31	EUR	700	720 518,15	1,58

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
SPIEFP 3 3/4 05/28/30	EUR	7	723 945,75	1,58
Services bancaires invest et de courtage			3 865 857,13	8,47
B.A.D.21 8,2%23-100828	EUR	300	328 110,00	0,72
HLDERP 3.85 07/16/27	EUR	120	121 620,17	0,27
ROTH Float PERP	EUR	720	567 516,00	1,24
SOCGEN 3 3/4 05/17/35	EUR	5	512 144,18	1,12
SOCGEN 3 7/8 11/20/35	EUR	8	802 466,85	1,76
SOFBB 3.707 11/13/33	EUR	7	696 942,94	1,53
TKOFP 4 1/4 04/08/31	EUR	8	837 056,99	1,83
Sociétés de placement immobilier			1 071 077,98	2,35
ALTAFP 5 1/2 10/02/31	EUR	9	971 068,56	2,13
CAPLFP 7 03/31/28	EUR	300	0,00	0,00
EMERAUDEV 6%21-120426	EUR	500	0,00	0,00
PRIAMS 4.9 07/26/31	EUR	135,85	100 009,42	0,22
Soins personnels pharmacies et épiceries			875 686,58	1,92
ITMENT 5 3/4 07/22/29	EUR	8	875 686,58	1,92
Transport industriel			1 121 833,88	2,46
ATLIM 3.7 09/29/31	EUR	600	603 800,55	1,32
GETFP 4 1/8 04/15/30	EUR	500	518 033,33	1,14
Parts d'OPC et fonds d'investissements			3 316 034,38	7,26
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			3 316 034,38	7,26
AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A	EUR	4 000	802 520,00	1,76
AXIOM SHORT DURA B F-P1CEUR	EUR	1 760	2 098 254,40	4,59
UNION PLUS	EUR	2	415 259,98	0,91
Total			44 973 632,54	98,52

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	44 973 632,54
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	733 291,08
Autres passifs (-)	-58 959,45
Total = actif net	45 647 964,17

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

MCA GTD

Fonds Commun de Placement

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)
6 avenue de Provence
75009 PARIS
Etablissement Dépositaire



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Mesdames, Messieurs,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration de la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds commun de placement MCA GTD relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 27 février 2027

Le Commissaire aux comptes,

JPA



Pascal ROBERT

MCA GTD

Comptes annuels au 31/12/2025

Sommaire

Bilan actif au 31/12/2025 en EUR	3
Bilan passif au 31/12/2025 en EUR	4
Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR	5
Annexes des comptes annuels	7
Expositions directes et indirectes sur les différents marchés	11
Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat	19
Détermination et ventilation des sommes distribuables	24
Inventaire des actifs et passifs	26
Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)	26
Inventaire des opérations à terme de devises	29
Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)	30
Inventaire des instruments financiers à terme – actions	30
Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt	31
Inventaire des instruments financiers à terme – de change	32
Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit	33
Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions	34
Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part	35
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part	36
Synthèse de l'inventaire	37

MCA GTD

Bilan actif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)¹	33,22	33,22
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	33,22	33,22
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)¹	963 482,03	955 557,08
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	963 482,03	955 557,08
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)¹	40 694 082,91	29 652 100,44
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	40 694 082,91	29 652 100,44
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	3 316 034,38	3 305 931,55
OPCVM	3 316 034,38	3 305 931,55
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	44 973 632,54	33 913 622,29
Créances et comptes d'ajustement actifs	0,00	0,00
Comptes financiers	733 291,08	772 563,36
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	733 291,08	772 563,36
Total Actif I + II	45 706 923,62	34 686 185,65

(1) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

MCA GTD

Bilan passif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	44 674 064,94	31 614 213,66
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	973 899,23	2 513 328,60
Capitaux propres I	45 647 964,17	34 127 542,26
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	0,00	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	58 959,45	558 643,39
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	58 959,45	558 643,39
Total Passifs : I + III + IV	45 706 923,62	34 686 185,65

MCA GTD

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	1 704 154,37	946 142,69
Produits sur titres de créance	0,00	0,00
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total Produits sur opérations financières	1 704 154,37	946 142,69
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	0,00	0,00
Total Revenus financiers nets (A)	1 704 154,37	946 142,69
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-683 384,96	-550 714,99
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-683 384,96	-550 714,99
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	1 020 769,41	395 427,70
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	101 652,80	32 787,44
Revenus nets I = C + D	1 122 422,21	428 215,14
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-82 335,00	225 207,97
Frais de transactions externes et frais de cession	-57 843,36	-43 521,82
Frais de recherche	-14 971,15	-12 991,44
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	-155 149,51	168 694,71
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-16 415,15	5 996,58
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	-171 564,66	174 691,29
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	2 074,48	1 738 741,98
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	2 074,48	1 738 741,98

MCA GTD

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	20 967,20	171 680,19
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	23 041,68	1 910 422,17
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	0,00
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	0,00
Résultat net = I + II + III - IV	973 899,23	2 513 328,60

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

SP
A

MCA GTD

Annexes des comptes annuels

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Actif net total	45 647 964,17	34 127 542,26	29 303 243,87	30 611 704,35	33 205 955,15
PART CAPI R					
Actif net	45 647 964,17	34 127 542,26	29 303 243,87	30 611 704,35	33 205 955,15
Nombre de parts	240 589,254	183 790,252	170 355,225	183 652,683	17 949,645
Valeur liquidative unitaire	189,73	185,68	172,01	166,68	1 849,95
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes (y compris les acomptes)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	3,95	3,27	2,71	2,58	42,74

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	34 127 542,26	29 303 243,87
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	18 907 455,67	5 949 945,19
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-8 254 728,14	-3 428 511,19
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	1 020 769,41	395 427,70
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-155 149,51	168 694,71
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	2 074,48	1 738 741,98
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	45 647 964,17	34 127 542,26

S
P
A

MCA GTD

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI R		
Parts souscrites durant l'exercice	100 532,129	18 907 455,67
Parts rachetés durant l'exercice	-43 733,127	-8 254 728,14
Solde net des souscriptions/rachats	56 799,002	10 652 727,53

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI R	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

SP
A

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0010231936	PART CAPI R	Capitalisable	EUR	45 647 964,17	240 589,254	189,73

SP
A

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France +/-				
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	0,03	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	0,03	NA	NA	NA	NA	NA

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Belgique	963,48	0,00	0,00	963,48	963,48	0,00
Total	963,48	0,00	0,00	963,48	963,48	0,00

S
P
A

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
exprimés en milliers d'Euro					
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	40 694,08	38 200,91	2 493,17	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	733,29	0,00	0,00	0,00	733,29
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	NA	38 200,91	2 493,17	0,00	733,29

MCA GTD

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

exprimés en milliers d'Euro	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	682,94	317,25	764,11	935,19	13 416,60	16 147,06	8 430,93
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	733,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1 416,23	317,25	764,11	935,19	13 416,60	16 147,06	8 430,93

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro					Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	963,48	0,00
Obligations et valeurs assimilées	21 137,50	13 651,01	5 905,57
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	21 137,50	14 614,49	5 905,57

S
P
A

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'Euro	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts	0,00	
Instruments financiers à terme non compensés	0,00	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	
Titres financiers empruntés	0,00	
Titres reçus en garantie	0,00	
Titres financiers donnés en pension	0,00	
Créances		
Collatéral espèces	0,00	
Dépôt de garantie espèces versé	0,00	
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		0,00
Instruments financiers à terme non compensés		0,00
Dettes		
Collatéral espèces		0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d'autres OPC

SP
A

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	0,00
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs divers	0,00
Total des créances	0,00
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-57 605,99
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-1 353,46
Total des dettes	-58 959,45
Total des créances et dettes	-58 959,45

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI R	31/12/2025
Frais fixes	683 384,96
Frais fixes en % actuel	1,68
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

SP
A

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

SP
A

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

SP
A

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Total			0,00

SP
A

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	1 122 422,21	428 215,14
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	1 122 422,21	428 215,14
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 122 422,21	428 215,14
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 122 422,21	428 215,14
Total	1 122 422,21	428 215,14
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-171 564,66	174 691,29
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-171 564,66	174 691,29
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-171 564,66	174 691,29
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	-171 564,66	174 691,29
Total	-171 564,66	174 691,29
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			33,22	0,00
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			33,22	0,00
Soins personnels pharmacies et épiceries			33,22	0,00
CASINO GP BSA 3 2024 27042029	EUR	66 435	33,22	0,00
Obligations			41 657 564,94	91,26
Obligations convertibles en actions négociées sur un marché réglementé			963 482,03	2,11
Banques			963 482,03	2,11
FBAVP Float PERP	EUR	4	963 482,03	2,11
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			40 694 082,91	89,15
Assurance - Non vie			2 599 450,46	5,69
APCLPR 5 3/8 10/03/34	EUR	7	750 149,73	1,64
COFACE 5,75%23-281133	EUR	5	556 468,15	1,22
COFACE 6%22-220932	EUR	5	565 355,14	1,24
ISPVIT 4.217 03/05/35	EUR	700	727 477,44	1,59
Assurance vie			1 201 820,00	2,63
CCAMA 4 3/8 05/26/35	EUR	7	727 264,52	1,59
LA MONDIALE 2,125%20-230631	EUR	5	474 555,48	1,04
Automobiles et équipementiers			818 326,69	1,79
GOODYEAR EUROPE 2,75%21-150828	EUR	100	99 179,44	0,22
RENAULT TPA 83-84	EUR	2 055	719 147,25	1,57
Banques			7 979 607,37	17,48
ABNANV 4 3/8 07/16/36	EUR	10	1 048 986,30	2,30
BANCO SANTANDER TV24-34 EMTN	EUR	10	1 081 942,47	2,37
BBVA TV24-080236 SUB.GLOB.MTN	EUR	8	878 767,12	1,92
BNP PARIBAS 1,625%19-020731	EUR	5	457 562,67	1,00
BNP PARIBAS TPA 84 TR.1-2	EUR	6 084	854 802,00	1,87
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	758 000	764 108,49	1,67
CR. AGRI.ASSUR. 1,5%21-061031	EUR	7	628 802,81	1,38
CR. AGRI.ASSUR. 2%20-170730	EUR	7	664 877,26	1,46
CREDIT AGRICOLE 2%20-280730	EUR	57	806 094,00	1,77
KNFP Float PERP	EUR	1	710,00	0,00
STE GENERAL 5,625%23-020633	EUR	7	792 954,25	1,74
Bâtiment et matériaux de construction			2 487 523,43	5,45
IPGIM 4 1/8 07/03/31	EUR	700	722 029,38	1,58
IPGIM 4 7/8 04/30/30	EUR	500	543 770,21	1,19
IPGIM 5 3/8 06/20/29	EUR	800	870 723,84	1,91
ST-GOBAIN TPA 83-87-88 TR.1-2	EUR	3 000	351 000,00	0,77
Distributeurs			527 683,27	1,16
FNAC DARTY 6%24-010429	EUR	500	527 133,33	1,16
RALFP 4.371 02/28/32	EUR	5	549,94	0,00

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Electricité			1 992 380,63	4,36
AUDAX RENOV 4,2%20-181227	EUR	4	386 280,49	0,84
EDF 5 PERP	EUR	5	524 685,62	1,15
EDF TV20-PERP.	EUR	1	204 083,01	0,45
EDF TV22-PERP.	EUR	4	877 331,51	1,92
Energie non renouvelable			654 702,81	1,43
TOTALENERGIES SE TV20-PERP.	EUR	700	654 702,81	1,43
Equipement électronique et électrique			864 951,17	1,89
ALOPF 5.868 PERP	EUR	8	864 951,17	1,89
Equipements et services médicaux			713 046,85	1,56
IBESM 3 1/2 05/16/35	EUR	7	713 046,85	1,56
Fournisseurs de services de télécommunications			3 185 761,58	6,98
ILDFF 4 1/4 01/09/32	EUR	5	512 069,87	1,12
ILDFF 4 1/4 12/15/29	EUR	7	719 320,00	1,58
ILDFF 5 5/8 02/15/30	EUR	7	788 397,05	1,73
TELECOM ITA.7,75%03-33 EMTN	EUR	500	658 107,88	1,44
TITIM 3 5/8 09/30/30	EUR	500	507 866,78	1,11
Gaz eau et services multiples aux collectivités			908 051,67	1,99
VIEFP 4.322 PERP	EUR	9	908 051,67	1,99
Industries généralistes			704 384,11	1,54
DGFP 3 1/8 03/06/33	EUR	7	704 384,11	1,54
Instruments de placement hors actions			317 251,03	0,70
FONCIERE DES ASSOCIES 300626	EUR	310	317 251,03	0,70
Investissement immobilier et services			158 252,40	0,35
GRPYNG 7 01/28/26	EUR	300	158 252,40	0,35
Matériel équipements destinés aux TI			1 258 226,54	2,76
NEXANS 4,25%24-110330	EUR	5	527 115,75	1,16
NEXFP 4 1/8 05/29/29	EUR	5	525 413,01	1,15
RXLFP 4 09/15/30	EUR	200	205 697,78	0,45
Médias			3 204 846,24	7,02
CANALP 4 5/8 12/03/30	EUR	12	1 215 217,81	2,66
IPSFP 3 3/4 01/22/30	EUR	7	733 602,40	1,61
MMBFP 4 3/4 06/12/30	EUR	12	1 256 026,03	2,75
Métaux industriels et extraction			500 155,48	1,10
ERAFP 6 1/2 11/30/29	EUR	5	500 155,48	1,10
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			830 330,41	1,82
IPNFP 3 7/8 03/25/32	EUR	8	830 330,41	1,82
Produits ménagers et constr individuelle			907 529,79	1,99
SKFP 3 5/8 06/24/30	EUR	9	907 529,79	1,99
Services appui à industrie			1 945 345,41	4,26
BVIFP 3 1/2 05/22/36	EUR	5	500 881,51	1,10
NEXIIM 3 7/8 05/21/31	EUR	700	720 518,15	1,58

MCA GTD

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
SPIEFP 3 3/4 05/28/30	EUR	7	723 945,75	1,58
Services bancaires invest et de courtage			3 865 857,13	8,47
B.A.D.21 8,2%23-100828	EUR	300	328 110,00	0,72
HLDERP 3.85 07/16/27	EUR	120	121 620,17	0,27
ROTH Float PERP	EUR	720	567 516,00	1,24
SOCGEN 3 3/4 05/17/35	EUR	5	512 144,18	1,12
SOCGEN 3 7/8 11/20/35	EUR	8	802 466,85	1,76
SOFBB 3.707 11/13/33	EUR	7	696 942,94	1,53
TKOFP 4 1/4 04/08/31	EUR	8	837 056,99	1,83
Sociétés de placement immobilier			1 071 077,98	2,35
ALTAFP 5 1/2 10/02/31	EUR	9	971 068,56	2,13
CAPLFP 7 03/31/28	EUR	300	0,00	0,00
EMERAUDEV 6%21-120426	EUR	500	0,00	0,00
PRIAMS 4.9 07/26/31	EUR	135,85	100 009,42	0,22
Soins personnels pharmacies et épiceries			875 686,58	1,92
ITMENT 5 3/4 07/22/29	EUR	8	875 686,58	1,92
Transport industriel			1 121 833,88	2,46
ATLIM 3.7 09/29/31	EUR	600	603 800,55	1,32
GETFP 4 1/8 04/15/30	EUR	500	518 033,33	1,14
Parts d'OPC et fonds d'investissements			3 316 034,38	7,26
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			3 316 034,38	7,26
AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A	EUR	4 000	802 520,00	1,76
AXIOM SHORT DURA B F-P1CEUR	EUR	1 760	2 098 254,40	4,59
UNION PLUS	EUR	2	415 259,98	0,91
Total			44 973 632,54	98,52

MCA GTD

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

SP
A

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Annexes des comptes annuels

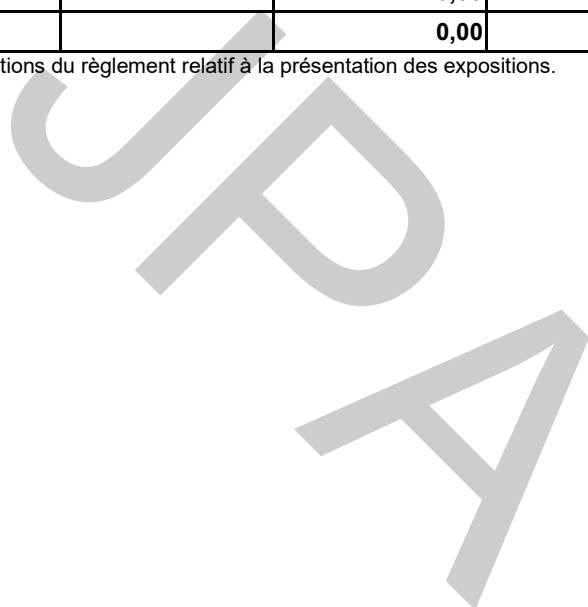
Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.



Annexes des comptes annuels

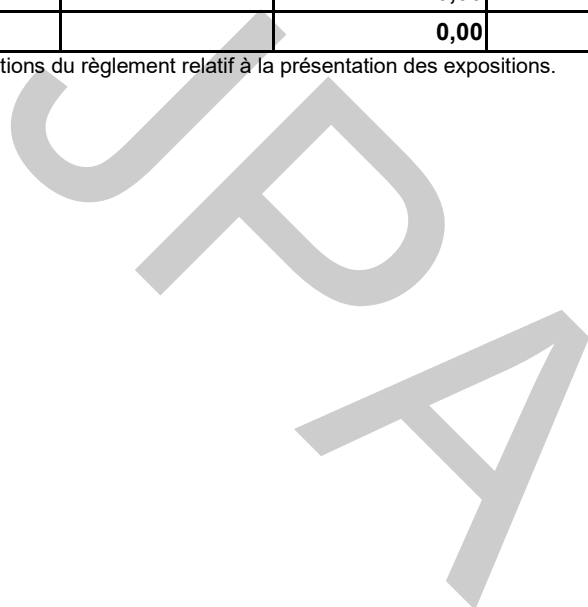
Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.



Annexes des comptes annuels

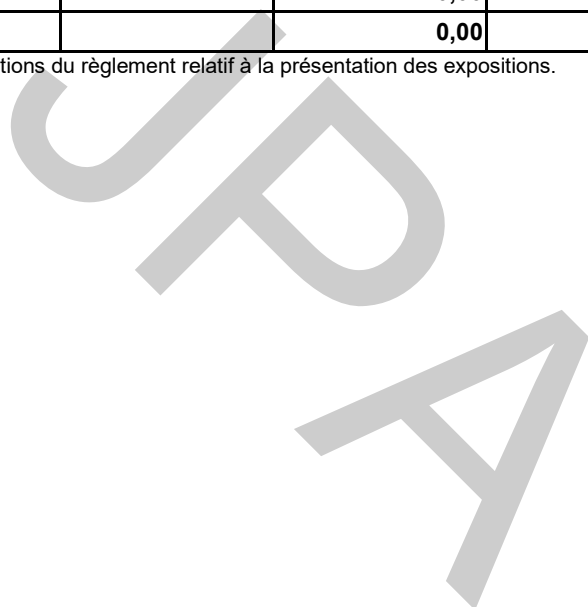
Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.



Annexes des comptes annuels

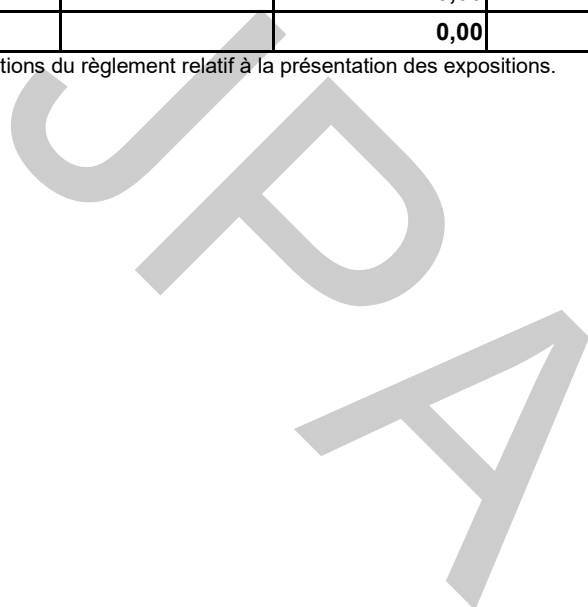
Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.



Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

S
P
A

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en Euro (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

DRAFT

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	44 973 632,54
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	733 291,08
Autres passifs (-)	-58 959,45
Total = actif net	45 647 964,17