

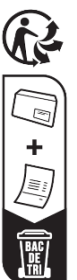
RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

MCA LE LOGIS

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

Ce FIA est un Fonds d'Investissement à Vocation Générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indicateur de référence constitué de 50 % CAC ALL TRADABLE et de 50 % €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée d'au moins 3 ans, dans le cadre d'une gestion équilibrée et discrétionnaire.

L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, et qui s'entend dividendes réinvestis pour le CAC ALL TRADABLE et de la capitalisation des intérêts pour l'€STER.

Ce FIA est un Fonds d'Investissement à Vocation Générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indicateur de référence constitué de 50 % CAC ALL TRADABLE et de 50 % €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée d'au moins 3 ans, dans le cadre d'une gestion équilibrée et discrétionnaire. L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, et qui s'entend dividendes réinvestis pour le CAC ALL TRADABLE et de la capitalisation des intérêts pour l'€STER.

Stratégie d'investissement

Le FIA s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- de 40% à 100% sur les marchés d'actions, à dominante moyenne et grande capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- de 40% à 100% aux marchés des actions de la zone euro,

- de 0% à 10% aux marchés d'actions hors zone euro, dont pays émergents.

- de 0% à 10% aux marchés des actions de petite capitalisation.

- de 0% à 60% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs souverains, du secteur public et privé de toutes zones géographiques hors pays émergents, de toutes notations ou non notés dont :

- de 0% à 50% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BBB- et supérieure ou égale à BB- selon l'analyse de la société de gestion.

- de 0% à 15% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BB- selon l'analyse de la société de gestion.

- de 0% à 30% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations ou non notées, d'émetteurs internationaux de toutes zones géographiques hors pays émergents, de tous secteurs économiques, et dont les actions sous-jacentes pourront être de toutes tailles de capitalisation.

La fourchette de sensibilité de la partie exposée au risque de taux est comprise entre 0 et 7.

- de 0% à 50% au risque de change sur les devises hors euro.

Le FIA respecte les conditions d'éligibilité aux contrats d'assurance-vie « DSK » :

- 50% minimum d'actions de sociétés européennes éligibles

- 5% minimum de fonds ou sociétés de capital risque éligibles, d'actions non cotées et d'actions cotées dont la capitalisation est inférieure à 150 millions d'euros. La capitalisation boursière est évaluée selon la moyenne des cours des soixante jours de bourse précédant celui de l'investissement.

Le FIA est investi :

- en actions, en titres de créance et instruments du marché monétaire.

- jusqu'à 50% de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger, en FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats membres de l'UE et en fonds d'investissement de droit étranger dont jusqu'à 30% de son actif net en FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats membres de l'UE et en fonds d'investissement de droit étranger, autres que ceux relevant du 1° de l'article R.214-32-42 du Code Monétaire et Financier, remplissant les conditions prévues aux 1° à 4° de l'article R. 214-13 du Code Monétaire et Financier.

Il peut également intervenir sur les :

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

- Le gérant peut investir dans des obligations convertibles, des warrants, des bons de souscription, des obligations callables ou puttables, des EMTN intégrant des dérivés simples ou complexes, des certificats.
- 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 6,74% au 31/12/2025.

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

La stratégie du **FIA MCA LE LOGIS** est conforme aux dispositions de l'article 6 du Règlement UE 2019/2088 dit « Règlement SFDR ». Il n'a promu aucun investissement durable : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance. Sa stratégie de gestion est exclusivement liée à sa performance financière mesurée par comparaison à son indicateur de référence, indicateur de marché. De plus, les investissements sous-jacents à ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

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).

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.

Effet de levier	en montant	en % de l'actif net
Levier selon la méthode de l'engagement	2 901 377,85 EUR	100,00%
Levier Brut AIFM	2 864 530,35 EUR	98,73%

Information relative au traitement des actifs non liquides

Chaque OPC présentant une poche d'actif considéré comme illiquide fait l'objet d'une analyse spécifique visant à s'assurer que l'illiquidité constatée est compatible avec le profil de risque de l'OPC. Sont notamment pris en compte dans cette analyse la taille de la poche d'actif illiquide au vu de l'actif global de l'OPC ainsi que la typologie de l'OPC considéré.

Si un risque de liquidité est mis en évidence, à l'instar des risques de marché, crédit et contrepartie, il est présenté et débattu en comité risques afin que soient décidées les actions à mettre en place.

Aucun des actifs de votre fonds n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.
ou

Les actifs listés ci-dessous ont fait l'objet d'un traitement spécial en raison de leur nature non liquide :

GLOBAL ECOPOWER SA

LANDEV1 4% 03/2028

GROUPE YNERGIE 10% 02/2027

EMERAUDEV 4% 03/2031

BIRD AM 7,5% 09/2026

MCA FINANCE a défini et maintient opérationnelle une politique de gestion des risques comportant toutes les procédures nécessaires pour lui permettre d'évaluer pour chaque OPC géré son exposition aux risques de marché, de liquidité, de contrepartie, de crédit et aux risques opérationnels.

La politique de gestion des risques est adaptée à l'activité de la société et revue et approuvée périodiquement par les dirigeants qui s'assurent de son efficacité. Les risques associés aux techniques employées auxquels s'expose l'investisseur sont détaillés pour chaque OPC au sein de son prospectus disponible sur demande auprès de la société de gestion ou sur le site internet.

Evènements intervenus au cours de la période

19/08/2025 :

- L'ajout de la possibilité d'intervenir sur les obligations callables ou puttables dans les titres intégrant des dérivés.

31/12/2025 :

- L'ajout du mécanisme de swing pricing ;
- La suppression des commissions de mouvement perçues par la société de gestion.

	Année 2025	MCA LE LOGIS
VL	1 822,47 €	Allocation Modérée EUR
Actif net	2,90 M€	

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	FCP de droit français
Code ISIN	FR0007042288
Date de création	21 mars 2000
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement conseillée	> 3 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	2% max.
Droit de sortie	1% max.
Frais de gestion	1,5% TTC max.
Valorisation	Hebdomadaire
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	Mardi à 9h
Décimalisation	Part entière
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds

Philosophie du fonds

FCP qui recherche une surperformance par rapport à son indicateur de référence constitué de 50% CAC 40 ALL TRADABLE NR + 50% €STER capitalisé sur la durée de placement recommandée. L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, coupons et dividendes 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



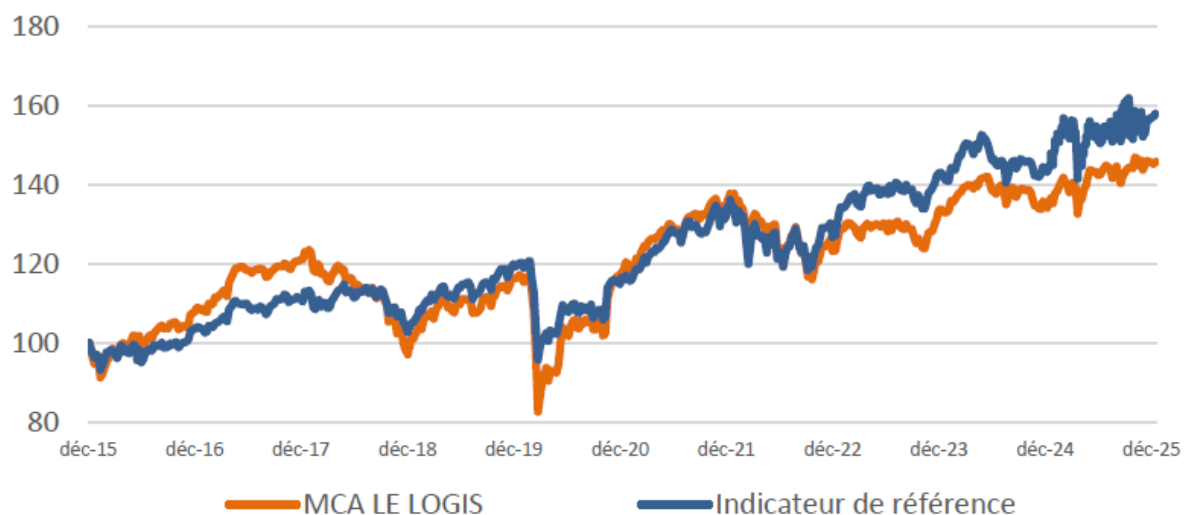
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	7,57%	18,32%	23,48%	45,99%
Perf. Ann.		5,77%	4,31%	3,86%
Indice	7,81%	21,42%	32,85%	57,87%
Perf. Ann.		6,68%	5,85%	4,67%

- 50% CAC ALL TRADABLE NR+ 50% €STER capitalisé

EVOLUTION MCA LE LOGIS DEPUIS 10 ANS



Evaluation du risque

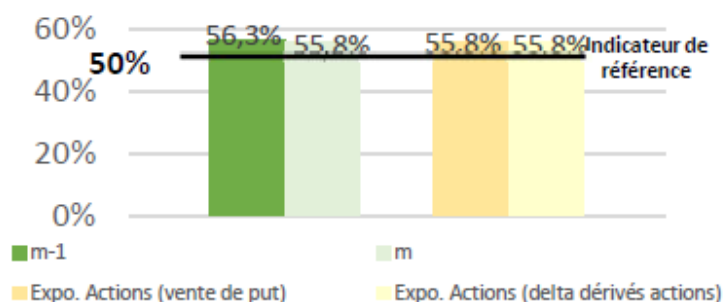
	MCA LE LOGIS			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	8,5%	7,1%	9,0%	10,3%	8,3%	9,8%
Max Drawdown	-6,5%	-10,8%	-15,9%	-8,4%	-8,2%	-12,8%
Tracking Error	3,6%	3,3%	3,4%			
Ratio de Sharpe	0,89	2,60	2,60			
Ratio d'information	-0,95	-2,75	-0,53			
Bêta	0,79	0,79	0,87			
Délai de recouvrement	14	51	114			

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
Ratio d'information : performance relative dégagée par le fonds pour chaque point de volatilité consenti par rapport à son indicateur de référence
Bêta : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence
Délai de recouvrement : nombre de périodes nécessaires pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

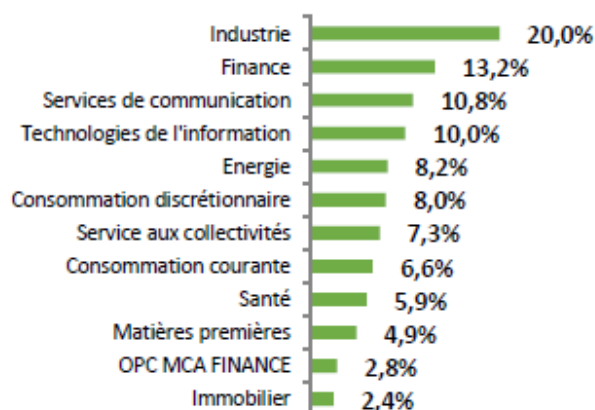
Principaux mouvements				Top 5 positions	
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes		
REMY COINTREAU	SCHNEIDER ELECTRIC	PROSUS	COGELEC	AMUNDI EURO GOV. BOND 10-15Y UCITS ETF	3,80%
ORANGE	MEMSCAP REGPT	BNP PARIBAS ACT.A	EIFFAGE	BANCO SANTANDER 5% 04/2034	3,73%
ENGIE	CANAL+	ESSILORLUXOTTICA	ETF AMUNDI CAC40 UC.ETF D.	APICIL 5.375% 10/2034	3,69%
SAINT-GOBAIN	TOTAL	ASML HOLDING	LOUIS HACHETTE GROUPE	LAGARDERE 4.75% 06/2030	3,61%
ACCOR		VINCI	HAVAS	SPIE 3.75% 05/2030	3,56%
AMUNDI EURO GOV. BOND 10-15Y UCITS ETF		MCA GESTOBLIG FCP	TECHNI.IDX RTG 06/2025	Poids top 10 : 34,57%	
BANCO SANTANDER 5% 04/2034		DIAC TPA MAR85	CRED.AGRIC.2,7% 04/2025		
LAGARDERE 4.75% 06/2030			CR.AGR.2.8%26 TSR		

Actions

Évolution allocation actions

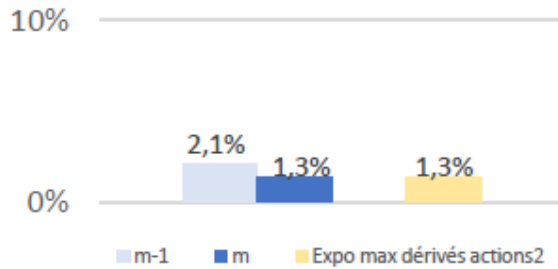


Répartition sectorielle

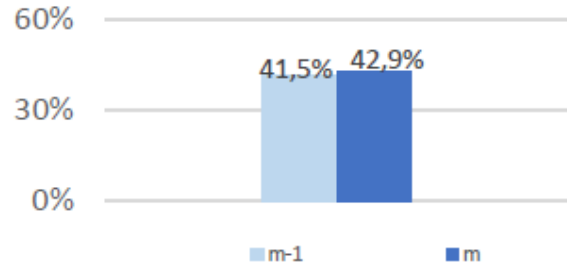


Taux

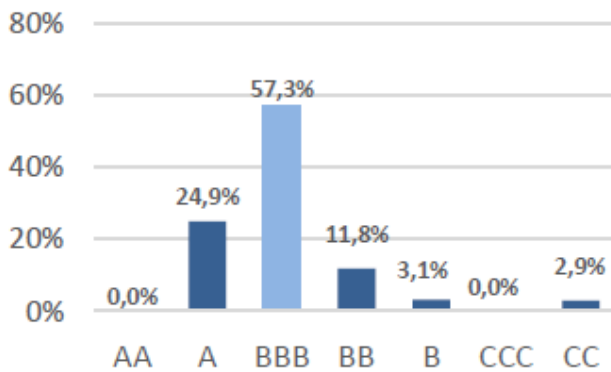
Évolution allocation monétaire



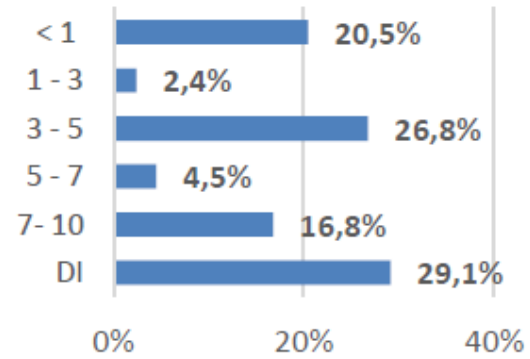
Évolution allocation obligataire



Répartition par notations



Répartition par maturité



Performances et contributions



Performance par classe d'actifs déc. 2025

		MCA LE LOGIS	Indices	Diff.
TAUX	Monétaire / €ster capitalisé	+0,03%	+0,19%	-0,16%
	Obligations / Eurozone 1-5 Y €	-0,56%	-0,05%	-0,51%
	<i>dont autres obligations</i>	-0,56%		
	<i>dont structurés</i>	+0,00%		
ACTIONS	Actions / Cac All Tradable nr	+1,49%	+1,91%	-0,42%



Performance et contribution par classe d'actifs année 2025

MCA LE LOGIS	Indices	Diff.	Contrib.
+1,08%	+2,20%	-1,12%	+0,02%
-1,17%	+2,67%	-3,84%	-0,53%
-1,17%			
+0,00%			
+16,87%	+13,41%	+3,46%	+9,47%
Options sur actions			+0,14%
Frais de gestion/recherche			-1,54%
Performance MCA LE LOGIS 2025			+7,57%

Contributeurs mensuels à la performance TAUX

Négatifs 	Perf.	Contrib	Positifs 	Perf.	Contrib
LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024)	-100,0%	-1,08%	AXA TV05 PERP.	+7,2%	+0,26%
EMERAUDEV 4% 03/2031 (ex 6% 04/2026)	-100,0%	-0,77%	APICIL 5.375% 10/2034	+6,4%	+0,25%
BIRD AM 7,5% 09/2026(ex 5,25%24)	-80,0%	-0,44%	BANCO SANTANDER 5% 04/2034	+4,6%	+0,18%

Contributeurs mensuels à la performance ACTIONS

Négatifs 	Perf.	Contrib	Positifs 	Perf.	Contrib
DASSAULT SYSTEMES	-21,9%	-0,52%	BNP PARIBAS ACT.A	+20,8%	+1,37%
HOPSCOTCH GROUPE	-23,3%	-0,33%	COGELEC	+86,9%	+1,24%
REMY COINTREAU	-10,8%	-0,21%	ASML HOLDING	+38,7%	+1,21%

Comparaison performance année 2025

MCA LE LOGIS	Perf. indic. de réf.	Diff.
+7,57%	+7,81%	-0,24%

MCA LE LOGIS	Alloc.* Perf. indices	Diff.
+7,57%	+8,53%	-0,96%

RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2025

MCA LE LOGIS

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 17% se répartissant à hauteur de 88% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1 106,42 EUR, soit 0,04% de l'AUM moyen) et de 12% pour les tiers négociateurs (147,57 EUR, soit 0,01% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 83% se répartissant à hauteur de 9% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (529,47 EUR, soit 0,02% de l'AUM moyen) et de 91% pour la société de gestion MCA FINANCE (5 419,18 EUR, soit 0,19% de l'AUM moyen). Les frais de recherche pour l'année 2025 se sont élevés à 2 643,82 EUR (0,09% de l'AUM moyen) et sont facturés au FIA.

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 relative au traitement des actifs non liquides

Aucun des actifs de votre fonds n'a fait l'objet d'un traitement spécial en raison de sa nature non liquide.

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

19/08/2025 - Caractéristiques de gestion : Modification de la stratégie d'investissement

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	1 573 932,00	1 407 804,09
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 573 932,00	1 407 804,09
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)¹	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
Obligations et valeurs assimilées (C)¹	900 037,49	835 893,68
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	900 037,49	835 893,68
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)	390 478,50	487 600,10
OPCVM	390 478,50	487 600,10
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)	2 864 447,99	2 731 297,87
Créances et comptes d'ajustement actifs	1 317,50	0,00
Comptes financiers	39 847,45	15 154,82
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	41 164,95	15 154,82
Total Actif I + II	2 905 612,94	2 746 452,69

(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	2 697 262,62	2 704 696,95
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	204 115,23	36 616,79
Capitaux propres I	2 901 377,85	2 741 313,74
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	1 276,00
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	0,00	1 276,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	4 235,09	3 862,95
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	4 235,09	3 862,95
Total Passifs : I + III + IV	2 905 612,94	2 746 452,69

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	48 388,68	93 087,03
Produits sur obligations	42 364,71	16 825,63
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	90 753,39	109 912,66
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)	90 753,39	109 912,66
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	-39 485,37	-39 285,93
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)	-39 485,37	-39 285,93
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	51 268,02	70 626,73
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-468,56	-541,06
Revenus nets I = C + D	50 799,46	70 085,67
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	35 143,37	3 585,46
Frais de transactions externes et frais de cession	-8 958,64	-8 158,31
Frais de recherche	-2 643,82	-2 884,57
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	23 540,91	-7 457,42
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	818,93	1 059,57
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	24 359,84	-6 397,85
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	131 438,95	-23 632,52
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	131 438,95	-23 632,52

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-2 483,02	-3 438,51
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	128 955,93	-27 071,03
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	204 115,23	36 616,79

* 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

Ce FIA est un Fonds d'Investissement à Vocation Générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indicateur de référence constitué de 50 % CAC ALL TRADABLE et de 50 % €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée d'au moins 3 ans, dans le cadre d'une gestion équilibrée et discrétionnaire.

L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, et qui s'entend dividendes réinvestis pour le CAC ALL TRADABLE et de la capitalisation des intérêts pour l'€STER.

Ce FIA est un Fonds d'Investissement à Vocation Générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à l'indicateur de référence constitué de 50 % CAC ALL TRADABLE et de 50 % €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée d'au moins 3 ans, dans le cadre d'une gestion équilibrée et discrétionnaire. L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, et qui s'entend dividendes réinvestis pour le CAC ALL TRADABLE et de la capitalisation des intérêts pour l'€STER.

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	2 901 377,85	2 741 313,74	2 791 621,74	2 663 133,11	3 029 023,95
PART CAPI R					
Actif net	2 901 377,85	2 741 313,74	2 791 621,74	2 663 133,11	3 029 023,95
Nombre de parts	1 592	1 618	1 670	1 729	1 773
Valeur liquidative unitaire	1 822,47	1 694,26	1 671,62	1 540,27	1 708,41
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	47,21	39,36	66,27	63,07	95,79

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	FR0007042288	1,5 % 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	FR0007042288	1,20% TTC Taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0007042288 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, warrants, 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)) Eurex – Monep Options : 1,50% pour la société de gestion (1) et 0,25% (4 € TTC minimum) 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

Les frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du règlement général de l'AMF peuvent être facturés au FIA, 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	2 741 313,74	2 791 621,74
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	195 897,00	0,00
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-242 080,77	-89 844,79
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	51 268,02	70 626,73
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	23 540,91	-7 457,42
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	131 438,95	-23 632,52
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)	2 901 377,85	2 741 313,74

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI R		
Parts souscrites durant l'exercice	108	195 897,00
Parts rachetés durant l'exercice	-134	-242 080,77
Solde net des souscriptions/rachats	-26	-46 183,77

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)
FR0007042288	PART CAPI R	Capitalisable	EUR	2 901 377,85	1 592	1 822,47

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 +/-	Pays-Bas +/-			
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	1 573,93	1 491,01	82,93	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	1 573,93	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
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 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	900,04	738,46	161,58	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	39,84	0,00	0,00	0,00	39,84
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	738,46	161,58	0,00	39,84

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	15,83	31,73	26,69	30,40	307,08	225,36	262,95
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	39,84	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	55,67	31,73	26,69	30,40	307,08	225,36	262,95

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	GBP +/-				Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	55,00	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	55,00	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	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	545,83	119,17	235,04
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	545,83	119,17	235,04

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

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0007004171	MCA GESTOBLIG	MCA Finance MCA Gestoblig	Obligations	France	EUR	56 271,00
FR0010231936	MCA FINANCE MCA GTD	MCA Finance MCA Gestoblig	Mixte	France	EUR	94 855,00
FR0011668011	MCA ENTREPRENDRE PME	MCA Finance MCA Gestoblig	Mixte	France	EUR	44 520,00
IE00B3F81R35	ISHARES CORE EURO CORP BOND	iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	Obligations	Irlande	EUR	36 345,00
LU1287023003	AM EURO GOV BOND 5-7Y-ETF A	Amundi	Obligations	Luxembourg	EUR	48 141,00
LU1650489385	AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A	Amundi	Obligations	Luxembourg	EUR	110 346,50
Total						390 478,50

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	1 317,50
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	1 317,50
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-3 974,18
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-260,91
Total des dettes	-4 235,09
Total des créances et dettes	-2 917,59

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	39 485,37
Frais fixes en % actuel	1,39
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
Parts d'OPC et de fonds d'investissements	FR0011668011	MCA ENTREPRENDRE PME	44 520,00
	FR0010231936	MCA FINANCE MCA GTD	94 855,00
	FR0007004171	MCA GESTOBLIG	56 271,00
Total			195 646,00

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	50 799,46	70 085,67
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	50 799,46	70 085,67
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	50 799,46	70 085,67
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	50 799,46	70 085,67
Total	50 799,46	70 085,67
* 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	24 359,84	-6 397,85
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	24 359,84	-6 397,85
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	24 359,84	-6 397,85
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	24 359,84	-6 397,85
Total	24 359,84	-6 397,85
* 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			1 573 932,00	54,25
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 573 932,00	54,25
Aérospatial et défense			85 288,00	2,94
AIRBUS	EUR	250	49 600,00	1,71
SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	120	35 688,00	1,23
Articles personnels			127 141,00	4,38
HERMES INTERNATIONAL	EUR	28	59 416,00	2,05
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	105	67 725,00	2,33
Assurance - Non vie			49 152,00	1,69
AXA	EUR	1 200	49 152,00	1,69
Banques			146 950,50	5,07
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	950	76 750,50	2,65
CREDIT AGRICOLE	EUR	4 000	70 200,00	2,42
Bâtiment et matériaux de construction			98 118,00	3,38
SAINT-GOBAIN	EUR	300	26 088,00	0,90
VINCI	EUR	600	72 030,00	2,48
Boissons			33 342,40	1,15
REMY COINTREAU	EUR	910	33 342,40	1,15
Chimie			77 565,84	2,67
AIR LIQUIDE	EUR	484	77 565,84	2,67
Electricité			0,00	0,00
GLOBAL ECOPOWER REGPT 0712	EUR	22 140	0,00	0,00
Energie non renouvelable			130 614,50	4,50
LA FRANCAISE DE L'ENERGIE	EUR	1 400	44 450,00	1,53
TOTALENERGIES SE	EUR	1 550	86 164,50	2,97
Equipement électronique et électrique			15 080,00	0,52
LACROIX GROUP	EUR	1 300	15 080,00	0,52
Equipements et services médicaux			94 530,00	3,26
ESSILORLUXOTTICA	EUR	325	87 717,50	3,02
SMAIO	EUR	1 090	6 812,50	0,24
Fournisseurs de services de télécommunications			66 260,00	2,28
ORANGE	EUR	3 000	42 600,00	1,47
VIVENDI	EUR	10 000	23 660,00	0,81
Gaz eau et services multiples aux collectivités			116 489,50	4,02
ENGIE	EUR	1 750	39 217,50	1,35
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2 600	77 272,00	2,67
Investissement immobilier et services			20 225,00	0,70
GECINA	EUR	250	20 225,00	0,70
Logiciels et services informatiques			64 078,00	2,21
DASSAULT SYSTEMES	EUR	1 700	40 528,00	1,40
REORLD MEDIA	EUR	15 000	23 550,00	0,81

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Matériel équipements destinés aux TI			194 864,25	6,72
ASML HOLDING	EUR	90	82 926,00	2,86
MEMSCAP REGROUPEMENT	EUR	8 914	36 770,25	1,27
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	320	75 168,00	2,59
Médias			83 525,09	2,88
CANAL+SA	GBP	18 000	55 003,09	1,90
HOPSCOTCH GROUPE	EUR	2 194	28 522,00	0,98
Services appui à industrie			14 487,92	0,50
HIPAY GROUP PROV.REGROUPEMENT	EUR	1 867	14 487,92	0,50
Sociétés de placement immobilier			18 552,00	0,64
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT	EUR	200	18 552,00	0,64
Soins personnels pharmacies et épiceries			72 066,00	2,48
CARREFOUR	EUR	1 200	17 076,00	0,59
L'OREAL	EUR	150	54 990,00	1,89
Transport industriel			46 314,00	1,60
PRADO-CARENAGE(MARSEIL.TUNNEL)	EUR	1 660	46 314,00	1,60
Voyages et Loisirs			19 288,00	0,66
ACCOR	EUR	400	19 288,00	0,66
Obligations			900 037,49	31,02
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			900 037,49	31,02
Assurance - Non vie			208 539,87	7,19
APCLPR 5 3/8 10/03/34	EUR	1	107 164,25	3,69
AXA TV05-PERP. EMTN	EUR	100	101 375,62	3,50
Assurance vie			50 886,33	1,75
CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	EUR	50	50 886,33	1,75
Automobiles et équipementiers			15 747,75	0,54
RENAULT TPA 83-84	EUR	45	15 747,75	0,54
Banques			230 877,63	7,96
BANCO SANTANDER TV24-34 EMTN	EUR	1	108 194,25	3,73
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	23 500	23 689,38	0,82
CREDIT AGRICOLE 2%20-280730	EUR	7	98 994,00	3,41
Bâtiment et matériaux de construction			38 493,00	1,33
ST-GOBAIN TPA 83-87-88 TR.1-2	EUR	329	38 493,00	1,33
Instruments de placement hors actions			31 725,10	1,09
FONCIERE DES ASSOCIES 300626	EUR	31	31 725,10	1,09
Investissement immobilier et services			18 825,24	0,65
GRPYNG 7 01/28/26	EUR	30	15 825,24	0,55
REALTE 7 1/2 09/13/26	EUR	3	3 000,00	0,10
Médias			104 668,84	3,61
MMBFP 4 3/4 06/12/30	EUR	1	104 668,84	3,61

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Services appui à industrie			103 420,82	3,56
SPIEFP 3 3/4 05/28/30	EUR	1	103 420,82	3,56
Services bancaires invest et de courtage			69 815,87	2,41
HLDERP 3.85 07/16/27	EUR	30	30 405,04	1,05
ROTH Float PERP	EUR	50	39 410,83	1,36
Services financiers et de crédit			17 036,10	0,59
DIAC TPA MAR85	EUR	90	17 036,10	0,59
Sociétés de placement immobilier			10 000,94	0,34
CAPLFP 7 03/31/28	EUR	35	0,00	0,00
EMERAUDEV 6%21-120426	EUR	40	0,00	0,00
PRIAMS 4.9 07/26/31	EUR	13,585	10 000,94	0,34
Parts d'OPC et fonds d'investissements			390 478,50	13,46
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			390 478,50	13,46
AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A	EUR	550	110 346,50	3,80
AM EURO GOV BOND 5-7Y-ETF A	EUR	300	48 141,00	1,66
ISHARES CORE EURO CORP BOND	EUR	300	36 345,00	1,25
MCA ENTREPRENDRE PME	EUR	200	44 520,00	1,54
MCA FINANCE MCA GTD	EUR	500	94 855,00	3,27
MCA GESTOBLIG	EUR	300	56 271,00	1,94
Total			2 864 447,99	98,73

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)	2 864 447,99
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 (+)	41 164,95
Autres passifs (-)	-4 235,09
Total = actif net	2 901 377,85

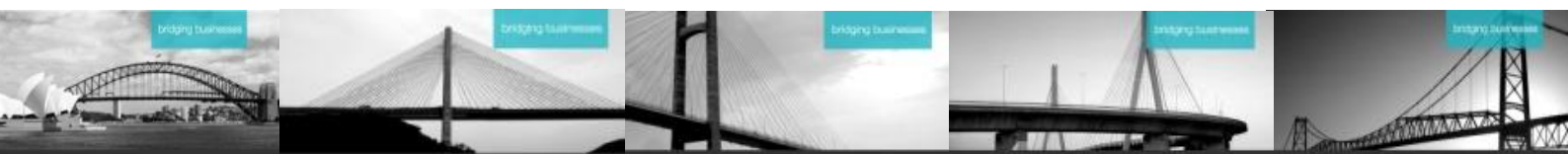
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

MCA LE LOGIS

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 LE LOGIS 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 2026

Le Commissaire aux comptes

JPA



Pascal ROBERT

MCA LE LOGIS

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 LE LOGIS

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	1 573 932,00	1 407 804,09
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	1 573 932,00	1 407 804,09
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)¹	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
Obligations et valeurs assimilées (C)¹	900 037,49	835 893,68
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	900 037,49	835 893,68
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)	390 478,50	487 600,10
OPCVM	390 478,50	487 600,10
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)	2 864 447,99	2 731 297,87
Créances et comptes d'ajustement actifs	1 317,50	0,00
Comptes financiers	39 847,45	15 154,82
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	41 164,95	15 154,82
Total Actif I + II	2 905 612,94	2 746 452,69

(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 LE LOGIS

Bilan passif au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres :		
Capital	2 697 262,62	2 704 696,95
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	204 115,23	36 616,79
Capitaux propres I	2 901 377,85	2 741 313,74
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	1 276,00
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	0,00	1 276,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	4 235,09	3 862,95
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	4 235,09	3 862,95
Total Passifs : I + III + IV	2 905 612,94	2 746 452,69

MCA LE LOGIS

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	48 388,68	93 087,03
Produits sur obligations	42 364,71	16 825,63
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	90 753,39	109 912,66
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)	90 753,39	109 912,66
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	-39 485,37	-39 285,93
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)	-39 485,37	-39 285,93
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	51 268,02	70 626,73
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-468,56	-541,06
Revenus nets I = C + D	50 799,46	70 085,67
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	35 143,37	3 585,46
Frais de transactions externes et frais de cession	-8 958,64	-8 158,31
Frais de recherche	-2 643,82	-2 884,57
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	23 540,91	-7 457,42
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	818,93	1 059,57
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	24 359,84	-6 397,85
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	131 438,95	-23 632,52
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	131 438,95	-23 632,52

MCA LE LOGIS

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-2 483,02	-3 438,51
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	128 955,93	-27 071,03
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	204 115,23	36 616,79

* 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 LE LOGIS

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	2 901 377,85	2 741 313,74	2 791 621,74	2 663 133,11	3 029 023,95
PART CAPI R					
Actif net	2 901 377,85	2 741 313,74	2 791 621,74	2 663 133,11	3 029 023,95
Nombre de parts	1 592	1 618	1 670	1 729	1 773
Valeur liquidative unitaire	1 822,47	1 694,26	1 671,62	1 540,27	1 708,41
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	47,21	39,36	66,27	63,07	95,79

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	31/12/2025	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	2 741 313,74	2 791 621,74
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	195 897,00	0,00
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-242 080,77	-89 844,79
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	51 268,02	70 626,73
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	23 540,91	-7 457,42
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	131 438,95	-23 632,52
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)	2 901 377,85	2 741 313,74

S
P
A

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI R		
Parts souscrites durant l'exercice	108	195 897,00
Parts rachetés durant l'exercice	-134	-242 080,77
Solde net des souscriptions/rachats	-26	-46 183,77

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

MCA LE LOGIS

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)
FR0007042288	PART CAPI R	Capitalisable	EUR	2 901 377,85	1 592	1 822,47

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 +/-	Pays-Bas +/-			
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	1 573,93	1 491,01	82,93	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	1 573,93	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	$\leq 0,6$	$0,6 < X \leq 1$
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

SP
A

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	900,04	738,46	161,58	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	39,84	0,00	0,00	0,00	39,84
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	738,46	161,58	0,00	39,84

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	15,83	31,73	26,69	30,40	307,08	225,36	262,95
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	39,84	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	55,67	31,73	26,69	30,40	307,08	225,36	262,95

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	GBP +/-				Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	55,00	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	55,00	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	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	545,83	119,17	235,04
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	545,83	119,17	235,04

D
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

MCA LE LOGIS

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0007004171	MCA GESTOBLIG	MCA Finance MCA Gestoblig	Obligations	France	EUR	56 271,00
FR0010231936	MCA FINANCE MCA GTD	MCA Finance MCA Gestoblig	Mixte	France	EUR	94 855,00
FR0011668011	MCA ENTREPRENDRE PME	MCA Finance MCA Gestoblig	Mixte	France	EUR	44 520,00
IE00B3F81R35	ISHARES CORE EURO CORP BOND	iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	Obligations	Irlande	EUR	36 345,00
LU1287023003	AM EURO GOV BOND 5-7Y-ETF A	Amundi	Obligations	Luxembourg	EUR	48 141,00
LU1650489385	AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A	Amundi	Obligations	Luxembourg	EUR	110 346,50
Total						390 478,50

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	1 317,50
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	1 317,50
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-3 974,18
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-260,91
Total des dettes	-4 235,09
Total des créances et dettes	-2 917,59

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	39 485,37
Frais fixes en % actuel	1,39
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

MCA LE LOGIS

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	31/12/2025
Parts d'OPC et de fonds d'investissements	FR0011668011	MCA ENTREPRENDRE PME	44 520,00
	FR0010231936	MCA FINANCE MCA GTD	94 855,00
	FR0007004171	MCA GESTOBLIG	56 271,00
Total			195 646,00

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	50 799,46	70 085,67
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	50 799,46	70 085,67
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	50 799,46	70 085,67
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	50 799,46	70 085,67
Total	50 799,46	70 085,67
* 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	24 359,84	-6 397,85
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	24 359,84	-6 397,85
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	24 359,84	-6 397,85
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	24 359,84	-6 397,85
Total	24 359,84	-6 397,85
* 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			1 573 932,00	54,25
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 573 932,00	54,25
Aérospatial et défense			85 288,00	2,94
AIRBUS	EUR	250	49 600,00	1,71
SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	120	35 688,00	1,23
Articles personnels			127 141,00	4,38
HERMES INTERNATIONAL	EUR	28	59 416,00	2,05
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	105	67 725,00	2,33
Assurance - Non vie			49 152,00	1,69
AXA	EUR	1 200	49 152,00	1,69
Banques			146 950,50	5,07
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	950	76 750,50	2,65
CREDIT AGRICOLE	EUR	4 000	70 200,00	2,42
Bâtiment et matériaux de construction			98 118,00	3,38
SAINT-GOBAIN	EUR	300	26 088,00	0,90
VINCI	EUR	600	72 030,00	2,48
Boissons			33 342,40	1,15
REMY COINTREAU	EUR	910	33 342,40	1,15
Chimie			77 565,84	2,67
AIR LIQUIDE	EUR	484	77 565,84	2,67
Electricité			0,00	0,00
GLOBAL ECOPOWER REGPT 0712	EUR	22 140	0,00	0,00
Energie non renouvelable			130 614,50	4,50
LA FRANCAISE DE L'ENERGIE	EUR	1 400	44 450,00	1,53
TOTALENERGIES SE	EUR	1 550	86 164,50	2,97
Equipement électronique et électrique			15 080,00	0,52
LACROIX GROUP	EUR	1 300	15 080,00	0,52
Equipements et services médicaux			94 530,00	3,26
ESSILORLUXOTTICA	EUR	325	87 717,50	3,02
SMAIO	EUR	1 090	6 812,50	0,24
Fournisseurs de services de télécommunications			66 260,00	2,28
ORANGE	EUR	3 000	42 600,00	1,47
VIVENDI	EUR	10 000	23 660,00	0,81
Gaz eau et services multiples aux collectivités			116 489,50	4,02
ENGIE	EUR	1 750	39 217,50	1,35
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2 600	77 272,00	2,67
Investissement immobilier et services			20 225,00	0,70
GECINA	EUR	250	20 225,00	0,70
Logiciels et services informatiques			64 078,00	2,21
DASSAULT SYSTEMES	EUR	1 700	40 528,00	1,40
REORLD MEDIA	EUR	15 000	23 550,00	0,81

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Matériel équipements destinés aux TI			194 864,25	6,72
ASML HOLDING	EUR	90	82 926,00	2,86
MEMSCAP REGROUPEMENT	EUR	8 914	36 770,25	1,27
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	320	75 168,00	2,59
Médias			83 525,09	2,88
CANAL+SA	GBP	18 000	55 003,09	1,90
HOPSCOTCH GROUPE	EUR	2 194	28 522,00	0,98
Services appui à industrie			14 487,92	0,50
HIPAY GROUP PROV.REGROUPEMENT	EUR	1 867	14 487,92	0,50
Sociétés de placement immobilier			18 552,00	0,64
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT	EUR	200	18 552,00	0,64
Soins personnels pharmacies et épiceries			72 066,00	2,48
CARREFOUR	EUR	1 200	17 076,00	0,59
L'OREAL	EUR	150	54 990,00	1,89
Transport industriel			46 314,00	1,60
PRADO-CARENAGE(MARSEIL.TUNNEL)	EUR	1 660	46 314,00	1,60
Voyages et Loisirs			19 288,00	0,66
ACCOR	EUR	400	19 288,00	0,66
Obligations			900 037,49	31,02
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			900 037,49	31,02
Assurance - Non vie			208 539,87	7,19
APCLPR 5 3/8 10/03/34	EUR	1	107 164,25	3,69
AXA TV05-PERP. EMTN	EUR	100	101 375,62	3,50
Assurance vie			50 886,33	1,75
CNP ASSUR.TV05-PERP.TR.A TSDI	EUR	50	50 886,33	1,75
Automobiles et équipementiers			15 747,75	0,54
RENAULT TPA 83-84	EUR	45	15 747,75	0,54
Banques			230 877,63	7,96
BANCO SANTANDER TV24-34 EMTN	EUR	1	108 194,25	3,73
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	23 500	23 689,38	0,82
CREDIT AGRICOLE 2%20-280730	EUR	7	98 994,00	3,41
Bâtiment et matériaux de construction			38 493,00	1,33
ST-GOBAIN TPA 83-87-88 TR.1-2	EUR	329	38 493,00	1,33
Instruments de placement hors actions			31 725,10	1,09
FONCIERE DES ASSOCIES 300626	EUR	31	31 725,10	1,09
Investissement immobilier et services			18 825,24	0,65
GRPYNG 7 01/28/26	EUR	30	15 825,24	0,55
REALTE 7 1/2 09/13/26	EUR	3	3 000,00	0,10
Médias			104 668,84	3,61
MMBFP 4 3/4 06/12/30	EUR	1	104 668,84	3,61

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Services appui à industrie			103 420,82	3,56
SPIEFP 3 3/4 05/28/30	EUR	1	103 420,82	3,56
Services bancaires invest et de courtage			69 815,87	2,41
HLDERP 3.85 07/16/27	EUR	30	30 405,04	1,05
ROTH Float PERP	EUR	50	39 410,83	1,36
Services financiers et de crédit			17 036,10	0,59
DIAC TPA MAR85	EUR	90	17 036,10	0,59
Sociétés de placement immobilier			10 000,94	0,34
CAPLFP 7 03/31/28	EUR	35	0,00	0,00
EMERAUDEV 6%21-120426	EUR	40	0,00	0,00
PRIAMS 4.9 07/26/31	EUR	13,585	10 000,94	0,34
Parts d'OPC et fonds d'investissements			390 478,50	13,46
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			390 478,50	13,46
AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A	EUR	550	110 346,50	3,80
AM EURO GOV BOND 5-7Y-ETF A	EUR	300	48 141,00	1,66
ISHARES CORE EURO CORP BOND	EUR	300	36 345,00	1,25
MCA ENTREPRENDRE PME	EUR	200	44 520,00	1,54
MCA FINANCE MCA GTD	EUR	500	94 855,00	3,27
MCA GESTOBLIG	EUR	300	56 271,00	1,94
Total			2 864 447,99	98,73

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.

SPA

Annexes des comptes annuels

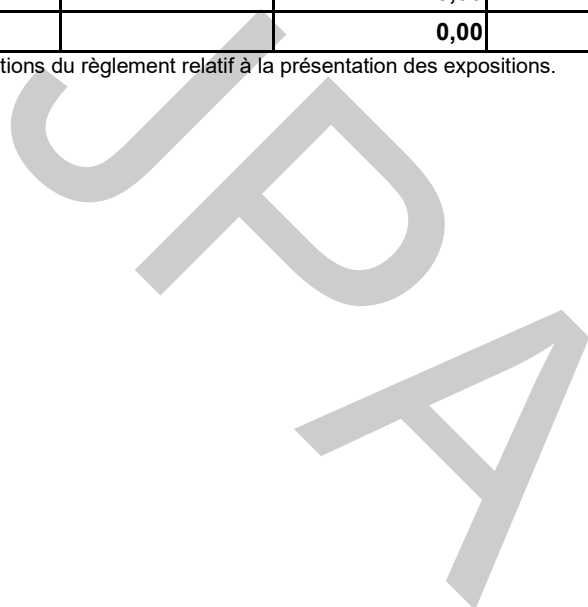
Inventaire des actifs et passifs

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.

DRAFT

Annexes des comptes annuels

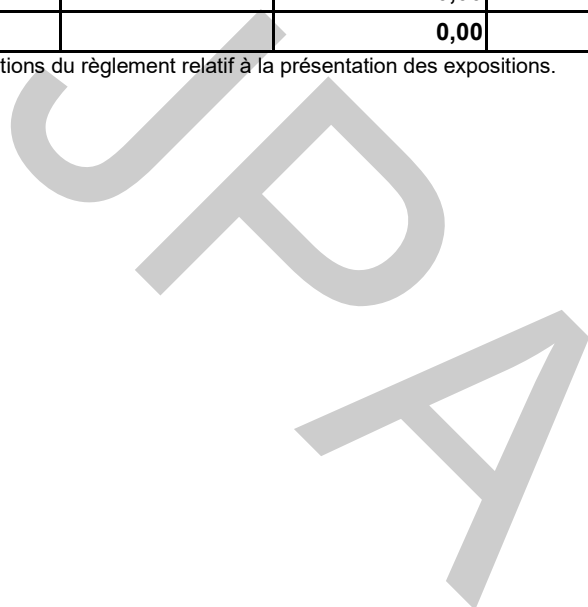
Inventaire des actifs et passifs

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

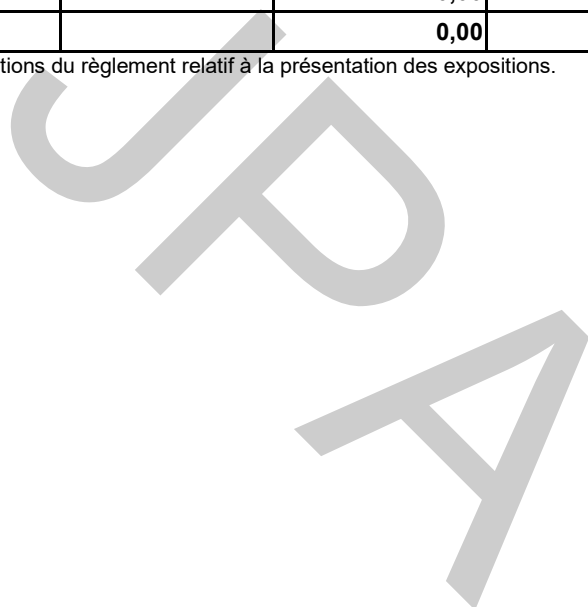
Inventaire des actifs et passifs

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

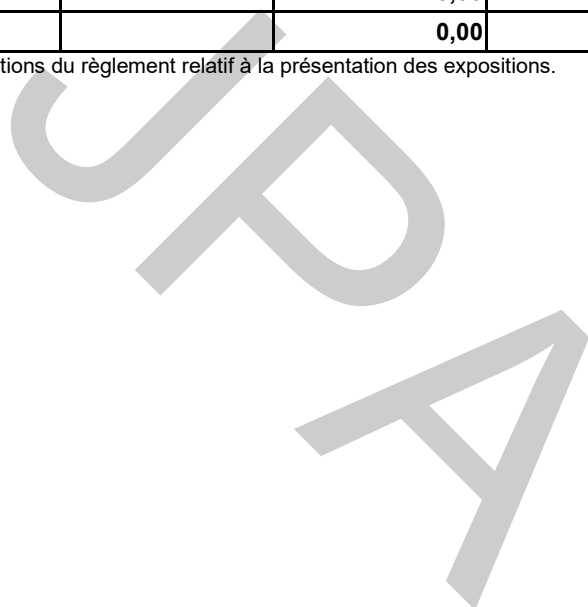
Inventaire des actifs et passifs

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)	2 864 447,99
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 (+)	41 164,95
Autres passifs (-)	-4 235,09
Total = actif net	2 901 377,85