

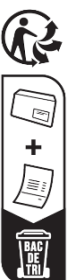
RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

TOULINDAC

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 35% CAC ALL TRADABLE + 55% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée d'au moins 3 ans.

L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, dividendes et coupons réinvestis pour le CAC ALL TRADABLE et le Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR et en tenant compte de la capitalisation des intérêts pour l'€STER.

Le fonds est géré activement. Le gérant pourra ou non investir dans les titres composant l'indicateur de référence à sa libre discrétion et sans contrainte particulière.

Stratégie d'investissement

Le FIA est investi en actions, obligations, produits monétaires en adaptant le programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations du gérant, sans privilégier aucun secteur. Cette exposition pourra se faire par des investissements aussi bien en titres en direct que par le biais d'OPCVM ou de FIA. La gestion cherchera à tirer parti au mieux des mouvements sur les titres à partir :

- Du contexte macroéconomique, sur les niveaux de valorisation des différents marchés et sur l'évolution de la liquidité selon les classes d'actifs.

- Des anticipations de performance pour chacune des grandes classes d'actifs, actions et obligations ; à partir de ces anticipations est établie une répartition entre sous-jacents actions, obligataires et alternatifs dans les bornes définies plus bas.

Pour la sélection et le suivi des titres de taux, la société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement aux agences de notation. Elle privilégie sa propre analyse de crédit qui sert de fondement aux décisions de gestion prises dans l'intérêt des porteurs.

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

- de 0% à 50% sur les marchés d'actions, en direct ou via des OPC, de toutes zones géographiques, de toutes capitalisations, de tous les secteurs, dont :

- de 0% à 20% aux marchés d'actions de pays émergents.

- de 0% à 25 % aux marchés des actions de petite capitalisation (<150M€).

- de 50% à 100% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs souverains, ou du secteur public, en direct ou via des OPC, ou privés de toutes zones géographiques hors pays émergents, de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion ou des agences de 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 10% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations ou non notées selon l'analyse de la société de gestion ou des agences de notations, d'émetteurs de toutes zones géographiques hors pays émergents, de tous secteurs économiques, et dont les actions sous-jacentes pourront être de toutes tailles de capitalisation.

Le cumul de l'exposition actions résultant des actions et de l'exposition actions issue des titres intégrant des dérivés et IFT ne pourra dépasser 65% de l'actif net.

La fourchette de sensibilité de la partie exposée au risque de taux est comprise entre 0 et 5.

- de 0% à 100% au risque de change sur les devises hors euro.

Le FIA est investi :

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

- au-delà de 20 % 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.
- titres intégrant des dérivés tels que les obligations convertibles, des warrants, des bons de souscription, des obligations callables ou puttables, des EMTN intégrant des dérivés simples ou complexes, des certificats. Ces instruments n'entraînent pas de surexposition du portefeuille.

COMMENTAIRE DE GESTION

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille :

La proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille est de 22.79% au 31/12/2025.

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

La stratégie du **FIA TOULINDAC** 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 | 3 294 573,95 EUR | 101,32% |
| Levier Brut AIFM | 3 278 966,02 EUR | 100,84% |

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.

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

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 :

- La mise à jour du paragraphe relatif à l'indicateur de référence, avec l'ajout d'une précision confirmant que l'administrateur de l'indice de comparaison à posteriori « Morningstar », est inscrit sur le registre des administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA, conformément au Règlement Benchmark (UE) 2016/1011 ;
- L'ajout de la possibilité d'intervenir sur les obligations callables ou puttables dans les titres intégrant des dérivés ;

31/12/2025 :

- ajout du mécanisme de swing pricing.

| | | |
|-----------|------------|-------------------------------|
| | Année 2025 | TOULINDAC |
| VL | 1 176,13€ | Allocation Modérée EUR |
| Actif net | 3,25 M€ | |

Caractéristiques du fonds

| | |
|-------------------------------|-----------------------|
| Forme juridique | FCP de droit français |
| Code ISIN | FR0013332764 |
| Date de création | 19 juin 2018 |
| Affectation des résultats | Capitalisation |
| Durée de placement conseillée | > 3 ans |
| Devise cotation | Euro |

Conditions financières

| | |
|------------------|-----------------------------|
| Droit d'entrée | 5% max. |
| Droit de sortie | 2% max. |
| Frais de gestion | 1,8% 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 55% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 35% CAC ALL TRADABLE NR + 10% €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 DICI 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 DICI. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

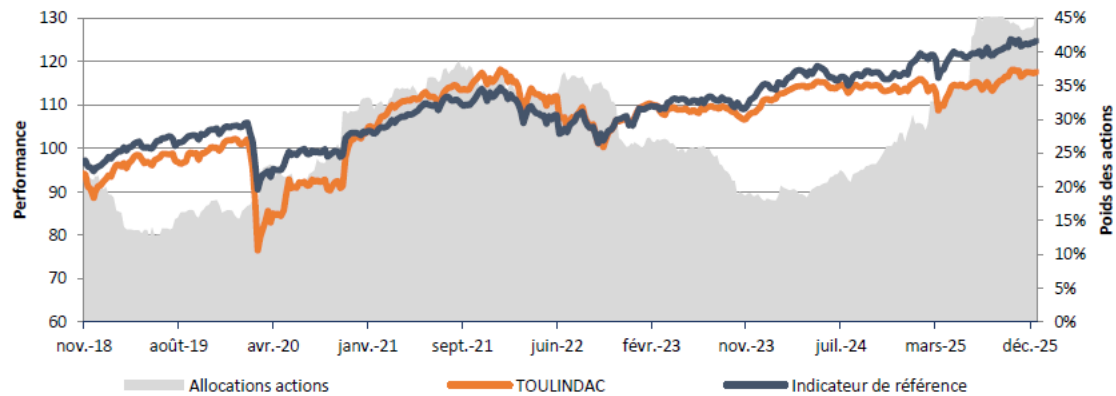


Performances et statistiques

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|--------------------------------|-------|--------|--------|
| Fonds | 3,93% | 11,02% | 13,92% |
| Perf. Ann. | | 3,54% | 2,64% |
| Indicateur de référence * | 6,39% | 18,71% | 20,29% |
| Perf. Ann. | | 5,88% | 3,76% |
| Allocation x Ind. de réf. * | 6,75% | 17,15% | 19,16% |

* 55% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR+ 35% CAC ALL TRADABLE NR+ 10% €STER capitalisé

EVOLUTION TOULINDAC DEPUIS L'ORIGINE



Evaluation du risque

| | TOULINDAC | | | INDICATEUR DE REFERENCE | | |
|-----------------------|-----------|-------|-------|-------------------------|-------|-------|
| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 1 an | 3 ans | 5 ans |
| Volatilité fonds | 6,3% | 4,8% | 6,7% | 6,0% | 5,1% | 6,0% |
| Max Drawdown | -6,4% | -6,4% | 0,0% | 0,0% | -4,7% | 0,0% |
| Tracking Error | 2,4% | 2,2% | 2,9% | | | |
| Ratio de Sharpe | 0,62 | 2,28 | 2,09 | | | |
| Ratio d'information | -1,03 | -3,43 | -2,19 | | | |
| Bêta | 1,00 | 0,85 | 0,98 | | | |
| Délai de recouvrement | 33 | 39 | 201 | | | |

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

| Achats | Renforcements | Allègements | Ventes |
|---|------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| ESSILORLUXOTTICA | FCP MCA GLOBAL MARKETS | VINCI | VIVENDI |
| ACCOR | ETF STOXX EUROPE 600 | BPCE 3,85% 06/2026 | DASSAULT SYSTEMES |
| REMY COINTREAU | VEOLIA ENVIRONNEMENT | TP RENAULT | HERMES INTL |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | ETF S&P500 | | HAVAS |
| BANCO SANTANDER 5% 04/2034 call 04/2029 (5Y+2,50) | SCHNEIDER ELECTRIC | | NOVO NORDISK |
| PRYSMIAN 3,625% 11/2028 | FCP MCA GTD | | FCP MCA GESTOBLIG |
| GROUPAMA 3,375% 09/2028 | | | CREDIT AGRICOLE 2,70% 07/2025 |
| SPIE 3,75% 05/2030 | | | TECHNIPFMC 4,50% 06/2025 |
| BFCM 1,875% 06/2029 | | | RCI BANQUE 4,625% 10/2026 |
| CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 2,00% 07/2030 | | | CITIGROUP 4,25% 02/2030 call 02/2025 |

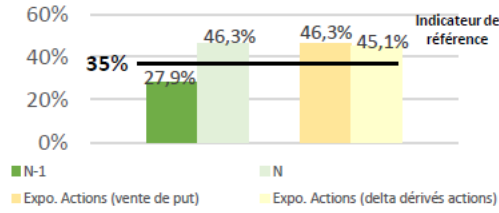
Top 5 positions

| | |
|-------------------------------|--------|
| FCP MCA GLOBAL MARKETS | 10,62% |
| FCP MCA GTD | 8,75% |
| ETF STOXX EUROPE 600 | 5,52% |
| FCP MCA ENTREPRENDRE PME | 3,42% |
| ITM ENTREPRISES 5,75% 07/2029 | 3,37% |

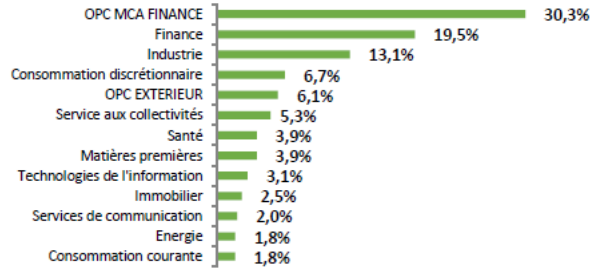
Poids top 10 : 47,56%

Actions

Évolution allocation actions

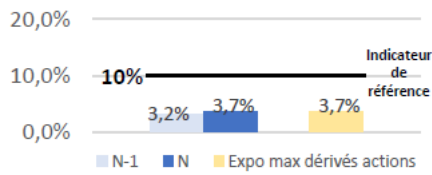


Répartition sectorielle

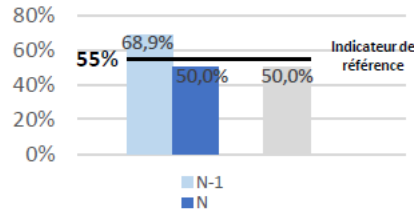


Taux

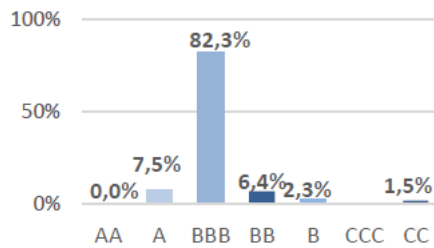
Évolution allocation monétaire



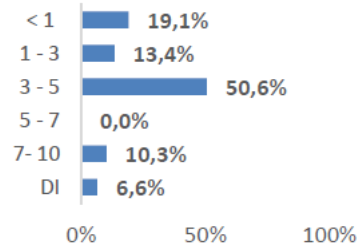
Évolution allocation obligataire



Répartition par notations



Répartition par maturité





Performances et contributions

| | |
|----------------|--------------------------------|
| TAUX | Monétaire / €ster capitalisé |
| | Obligations / Eurozone 1-5 Y € |
| | <i>dont autres obligations</i> |
| | <i>dont structurés</i> |
| ACTIONS | Actions / Cac All Tradable |

Performance et contribution par classe d'actifs année 2025

| TOULINDAC | Indices | Diff. | Contrib. |
|-----------------------------------|---------|--------|---------------|
| +1,43% | +2,20% | -0,77% | +0,05% |
| -0,71% | +2,67% | -3,38% | -0,42% |
| -0,71% | | | |
| | | | |
| +14,80% | +13,41% | +1,39% | +5,50% |
| Options sur actions | | | +0,21% |
| Frais de gestion/recherche | | | -1,42% |
| Performance TOULINDAC 2025 | | | +3,93% |

Contributeurs mensuels à la performance TAUX

| Négatifs  | Perf. | Contrib | Positifs  | Perf. | Contrib |
|--|---------|---------|--|-------|---------|
| LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024) | -100,0% | -1,43% | AXA TV PERP 4*cms(10-2) mini3,75% | +7,9% | +0,19% |
| EMERAUDEV 4% 03/2031 (ex 6% 04/2026) | -100,0% | -0,65% | ITM ENTREPRISES 5,75% 07/2029 | +5,4% | +0,18% |
| BIRD AM 7,5% 09/2026(ex 5,25%24) | -80,0% | -0,49% | FCP MCA GTD | +1,9% | +0,16% |

Contributeurs mensuels à la performance ACTIONS

| Négatifs  | Perf. | Contrib | Positifs  | Perf. | Contrib |
|--|--------|---------|--|--------|---------|
| NOVO NORDISK | -26,4% | -0,45% | FCP MCA GLOBAL MARKETS | +14,7% | +1,36% |
| REMY COINTREAU | -15,5% | -0,17% | BNP PARIBAS | +48,9% | +0,71% |
| HAVAS | -21,7% | -0,16% | ETF STOXX EUROPE 600 | +14,1% | +0,68% |

Comparaison performance année 2025

| TOULINDAC | Alloc. * Perf. Indices | Diff. |
|-----------|---------------------------|--------|
| +3,93% | +6,75% | -2,82% |
| TOULINDAC | Perf. indic. de réf. | Diff. |
| +3,93% | +6,39% | -2,46% |

RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2025

TOULINDAC

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 52% se répartissant à hauteur de 92% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1 419,55 EUR, soit 0,04% de l'AUM moyen) et de 8% pour les tiers négociateurs (126,30 EUR, soit 0,00% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 48% se répartissant à hauteur de 100% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1 419,54 EUR, soit 0,04% de l'AUM moyen) et de 0% pour la société de gestion MCA FINANCE (0,00 EUR, soit 0,00% de l'AUM moyen). Les frais de recherche pour l'année 2025 se sont élevés à 1 673,90 EUR (0,05% 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 | 781 259,57 | 601 784,05 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 781 259,57 | 601 784,05 |
| 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 | 1 198 151,87 | 1 708 294,30 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 1 198 151,87 | 1 708 294,30 |
| 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) | 1 258 666,35 | 916 549,22 |
| OPCVM | 1 079 078,55 | 861 703,42 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 179 587,80 | 54 845,80 |
| Dépôts (F) | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme (G) | 0,00 | 3 025,00 |
| 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) | 3 238 077,79 | 3 229 652,57 |
| Créances et comptes d'ajustement actifs | 425,00 | 14 279,99 |
| Comptes financiers | 47 481,69 | 23 061,94 |
| Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹ | 47 906,69 | 37 341,93 |
| Total Actif I + II | 3 285 984,48 | 3 266 994,50 |

(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 | 3 128 853,90 | 3 203 499,24 |
| 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 | 122 798,24 | 55 439,63 |
| Capitaux propres I | 3 251 652,14 | 3 258 938,87 |
| 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) | 2 113,00 | 3 199,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Autres passifs éligibles (C) | 0,00 | 0,00 |
| Sous-total passifs éligibles III = A + B + C | 2 113,00 | 3 199,00 |
| Autres passifs : | | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 32 219,34 | 4 856,63 |
| Concours bancaires | 0,00 | 0,00 |
| Sous-total autres passifs IV | 32 219,34 | 4 856,63 |
| Total Passifs : I + III + IV | 3 285 984,48 | 3 266 994,50 |

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 | 20 510,35 | 56 141,31 |
| Produits sur obligations | 62 002,08 | 74 538,11 |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | -28,92 |
| 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 | 82 512,43 | 130 650,50 |
| 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) | 82 512,43 | 130 650,50 |
| 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 | -44 654,59 | -51 074,82 |
| 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) | -44 654,59 | -51 074,82 |
| Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B | 37 857,84 | 79 575,68 |
| Régularisation des revenus nets de l'exercice (D) | -750,09 | -674,22 |
| Revenus nets I = C + D | 37 107,75 | 78 901,46 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations : | | |
| Plus et moins-values réalisées | 11 833,13 | -133 795,05 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -4 969,21 | -4 154,36 |
| Frais de recherche | -1 673,90 | -1 631,68 |
| 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 | 5 190,02 | -139 581,09 |
| Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F | -232,56 | 1 474,95 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F | 4 957,46 | -138 106,14 |
| 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 | 81 621,84 | 118 435,46 |
| 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 | 81 621,84 | 118 435,46 |

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H | -888,81 | -3 791,15 |
| Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H | 80 733,03 | 114 644,31 |
| 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 | 122 798,24 | 55 439,63 |

* 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 35% CAC ALL TRADABLE + 55%Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 10% €STER capitalisé, sur la durée de placement recommandée d'au moins 3 ans.

L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, dividendes et coupons réinvestis pour le CAC ALL TRADABLE et le Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR et en tenant compte de la capitalisation des intérêts pour l'€STER.

Le fonds est géré activement. Le gérant pourra ou non investir dans les titres composant l'indicateur de référence à sa libre discrétion et sans contrainte particulière.

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 | 3 251 652,14 | 3 258 938,87 | 3 302 606,63 | 3 150 000,58 | 3 493 926,99 |
| PART CAPI R | | | | | |
| Actif net | 3 251 652,14 | 3 258 938,87 | 3 302 606,63 | 3 150 000,58 | 3 493 926,99 |
| Nombre de parts | 2 764,689 | 2 879,634 | 2 968,722 | 2 973,313 | 2 977,934 |
| Valeur liquidative unitaire | 1 176,13 | 1 131,71 | 1 112,46 | 1 059,42 | 1 173,27 |
| 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 | 15,21 | -20,56 | 25,45 | 14,95 | 60,89 |

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 R :

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 |
|---|--------------|---|-----------|
| R | FR0013332764 | 1,8 % TTC Taux maximum dont frais de gestion financière : 0 % dont frais de fonctionnement et autres services : 0 % | Actif net |

Frais de gestion indirects (sur OPC)

| | | Frais de gestion indirects |
|---|--------------|---------------------------------------|
| R | FR0013332764 | 1.20% TTC Taux maximum de l'actif net |

Commission de surperformance

Part FR0013332764 R

Néant

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 |
| Actions, warrants, obligations convertibles, droits, bons de souscription, ETF actions 0,06% TTC maximum (10 € TTC minimum / 50 € TTC maximum) Obligations, EMTN, ETF taux 0,015% TTC maximum (10 € TTC minimum / 50 € TTC maximum) Titres négociables à court terme : 55 € TTC maximum S/R OPC (hors ETF) : 40 € TTC maximum Eurex - Monep Options : 0.25% (4 € TTC minimum) Futures : 1,50€ TTC /lot Prélèvement sur chaque transaction | | 100 | |

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 | 3 258 938,87 | 3 302 606,63 |
| Flux de l'exercice : | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 0,00 | 0,00 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -131 956,43 | -102 097,81 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 37 857,84 | 79 575,68 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 5 190,02 | -139 581,09 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 81 621,84 | 118 435,46 |
| 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) | 3 251 652,14 | 3 258 938,87 |

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

| | En parts | En montant |
|-------------------------------------|----------|-------------|
| PART CAPI R | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 0,000 | 0,00 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -114,945 | -131 956,43 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -114,945 | -131 956,43 |

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) |
|----------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------|--------------------------|
| FR0013332764 | PART CAPI R | Capitalisable | EUR | 3 251 652,14 | 2 764,689 | 1 176,13 |

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 | 781,26 | 735,19 | 46,07 | 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 | -39,57 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Total | 741,69 | 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 |

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 | 1 198,15 | 1 177,15 | 21,00 | 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 |
| Comptes financiers | 47,48 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 47,48 |
| 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 | 1 177,15 | 21,00 | 0,00 | 47,48 |

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 | 21,10 | 88,24 | 104,81 | 234,17 | 527,11 | 108,19 | 114,53 |
| 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 | 47,48 | 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 | 68,58 | 88,24 | 104,81 | 234,17 | 527,11 | 108,19 | 114,53 |

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 | 30,56 | 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 | 30,56 | 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 | 878,57 | 124,42 | 195,16 |
| 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 | 878,57 | 124,42 | 195,16 |

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

| 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 |
|--------------|-----------------------------|-----------------------------|---|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| FR0000009987 | UNION PLUS | CREDIT MUTUEL AM | Monetaire | France | EUR | 103 815,00 |
| FR0010231936 | MCA FINANCE MCA GTD | MCA Finance MCA Gestoblig | Mixte | France | EUR | 284 565,00 |
| FR0011668011 | MCA ENTREPRENDRE PME | MCA Finance MCA Gestoblig | Mixte | France | EUR | 111 300,00 |
| FR0013106705 | MCA GLOBAL MARKETS-C | MCA Finance MCA Gestoblig | Actions | France | EUR | 345 406,60 |
| IE00B5BMR087 | ISHARES CORE S&P 500 | BlackRock Asset Management | Actions | Irlande | EUR | 91 236,90 |
| LU0908500753 | AMDI STOXX EUROPE 600 ACC | Amundi | Actions | Luxembourg | EUR | 179 587,80 |
| LU1650489385 | AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A | Amundi | Obligations | Luxembourg | EUR | 71 223,65 |
| LU2556152036 | AXIOM SHORT DURA B F-P1CEUR | AXIOM SH.DURAT.BD FD MC EUR | Mixte | Luxembourg | EUR | 71 531,40 |
| Total | | | | | | 1 258 666,35 |

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 | 425,00 |
| Ventes à règlement différé | 0,00 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créiteurs divers | 0,00 |
| Total des créances | 425,00 |
| Dettes | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -28 290,32 |
| Frais de gestion | -3 763,83 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -165,19 |
| Total des dettes | -32 219,34 |
| Total des créances et dettes | -31 794,34 |

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 | 44 654,59 |
| Frais fixes en % actuel | 1,38 |
| 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 | 111 300,00 |
| | FR0010231936 | MCA FINANCE MCA GTD | 284 565,00 |
| | FR0013106705 | MCA GLOBAL MARKETS-C | 345 406,60 |
| Total | | | 741 271,60 |

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 | 37 107,75 | 78 901,46 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 37 107,75 | 78 901,46 |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 37 107,75 | 78 901,46 |
| Affectation : | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 37 107,75 | 78 901,46 |
| Total | 37 107,75 | 78 901,46 |
| * 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 | 4 957,46 | -138 106,14 |
| 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 | 4 957,46 | -138 106,14 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 4 957,46 | -138 106,14 |
| Affectation: | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 4 957,46 | -138 106,14 |
| Total | 4 957,46 | -138 106,14 |
| * 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 | | | 781 259,57 | 24,02 |
| Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 781 259,57 | 24,02 |
| Aérospatial et défense | | | 67 456,00 | 2,07 |
| AIRBUS | EUR | 340 | 67 456,00 | 2,07 |
| Articles personnels | | | 58 050,00 | 1,79 |
| LVMH MOET HENNESSY VUITTON | EUR | 90 | 58 050,00 | 1,79 |
| Assurance - Non vie | | | 49 152,00 | 1,51 |
| AXA | EUR | 1 200 | 49 152,00 | 1,51 |
| Banques | | | 64 632,00 | 1,99 |
| BNP PARIBAS ACTIONS A | EUR | 800 | 64 632,00 | 1,99 |
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 62 130,10 | 1,91 |
| SAINT-GOBAIN | EUR | 535 | 46 523,60 | 1,43 |
| VINCI | EUR | 130 | 15 606,50 | 0,48 |
| Boissons | | | 27 480,00 | 0,85 |
| REMY COINTREAU | EUR | 750 | 27 480,00 | 0,85 |
| Chimie | | | 59 296,20 | 1,82 |
| AIR LIQUIDE | EUR | 370 | 59 296,20 | 1,82 |
| Energie non renouvelable | | | 27 795,00 | 0,85 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 500 | 27 795,00 | 0,85 |
| Equipements et services médicaux | | | 59 378,00 | 1,83 |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 220 | 59 378,00 | 1,83 |
| Gaz eau et services multiples aux collectivités | | | 80 340,00 | 2,47 |
| ENGIE | EUR | 800 | 17 928,00 | 0,55 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 2 100 | 62 412,00 | 1,92 |
| Instrument de placement hors actions | | | 300,00 | 0,01 |
| ARVERNE GROUP BSA 21 | EUR | 6 000 | 300,00 | 0,01 |
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 114 191,00 | 3,51 |
| ASML HOLDING | EUR | 50 | 46 070,00 | 1,42 |
| SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 290 | 68 121,00 | 2,09 |
| Médias | | | 30 557,27 | 0,94 |
| CANAL+SA | GBP | 10 000 | 30 557,27 | 0,94 |
| Sociétés de placement immobilier | | | 37 104,00 | 1,14 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT | EUR | 400 | 37 104,00 | 1,14 |
| Voyages et Loisirs | | | 43 398,00 | 1,33 |
| ACCOR | EUR | 900 | 43 398,00 | 1,33 |
| Obligations | | | 1 198 151,87 | 36,85 |
| Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 1 198 151,87 | 36,85 |
| Assurance vie | | | 101 792,40 | 3,13 |
| GROUPAMA 3,375%18-240928 | EUR | 1 | 101 792,40 | 3,13 |
| Automobiles et équipementiers | | | 20 997,00 | 0,65 |
| RENAULT TPA 83-84 | EUR | 60 | 20 997,00 | 0,65 |

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instrument | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|--|--------|----------|---------------------|--------------|
| Banques | | | 479 417,59 | 14,74 |
| BANCO SANTANDER TV24-34 EMTN | EUR | 1 | 108 194,25 | 3,33 |
| BFCM 1 7/8 06/18/29 | EUR | 1 | 96 772,53 | 2,97 |
| BPCE 3,85%14-250626 TSR | EUR | 50 000 | 50 378,47 | 1,55 |
| BPCE 3%16-190726 EMTN | EUR | 100 000 | 100 805,87 | 3,10 |
| CR. AGRI.ASSUR. 2%20-170730 | EUR | 1 | 94 982,47 | 2,92 |
| CREDIT AGRICOLE 2%20-280730 | EUR | 2 | 28 284,00 | 0,87 |
| Energie non renouvelable | | | 93 528,97 | 2,88 |
| TOTALENERGIES SE TV20-PERP. | EUR | 100 | 93 528,97 | 2,88 |
| Instrument de placement hors actions | | | 37 865,45 | 1,16 |
| FONCIERE DES ASSOCIES 300626 | EUR | 37 | 37 865,45 | 1,16 |
| Investissement immobilier et services | | | 25 100,32 | 0,77 |
| GRPYNG 7 01/28/26 | EUR | 40 | 21 100,32 | 0,65 |
| REALTE 7 1/2 09/13/26 | EUR | 4 | 4 000,00 | 0,12 |
| Logiciels et services informatiques | | | 94 186,06 | 2,90 |
| PROSUS 1,288%13072029 EMTN | EUR | 100 | 94 186,06 | 2,90 |
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 101 977,40 | 3,14 |
| PRYIM 3 5/8 11/28/28 | EUR | 100 | 101 977,40 | 3,14 |
| Services appui à industrie | | | 103 420,82 | 3,18 |
| SPIEFP 3 3/4 05/28/30 | EUR | 1 | 103 420,82 | 3,18 |
| Services bancaires invest et de courtage | | | 30 405,04 | 0,93 |
| HLDERP 3.85 07/16/27 | EUR | 30 | 30 405,04 | 0,93 |
| Sociétés de placement immobilier | | | 0,00 | 0,00 |
| CAPLFP 7 03/31/28 | EUR | 55 | 0,00 | 0,00 |
| EMERAUDEV 6%21-120426 | EUR | 40 | 0,00 | 0,00 |
| Soins personnels pharmacies et épiceries | | | 109 460,82 | 3,37 |
| ITMENT 5 3/4 07/22/29 | EUR | 1 | 109 460,82 | 3,37 |
| Parts d'OPC et fonds d'investissements | | | 1 258 666,35 | 38,71 |
| OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | | | 1 079 078,55 | 33,19 |
| AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A | EUR | 355 | 71 223,65 | 2,19 |
| AXIOM SHORT DURA B F-P1CEUR | EUR | 60 | 71 531,40 | 2,20 |
| ISHARES CORE S&P 500 | EUR | 145 | 91 236,90 | 2,81 |
| MCA ENTREPRENDRE PME | EUR | 500 | 111 300,00 | 3,43 |
| MCA FINANCE MCA GTD | EUR | 1 500 | 284 565,00 | 8,75 |
| MCA GLOBAL MARKETS-C | EUR | 1 540 | 345 406,60 | 10,62 |
| UNION PLUS | EUR | 0,5 | 103 815,00 | 3,19 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | | | 179 587,80 | 5,52 |
| AMD I STOXX EUROPE 600 ACC | EUR | 630 | 179 587,80 | 5,52 |
| Total | | | 3 238 077,79 | 99,58 |

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 | | | | |
| AH1/0126/CALL/47. | -5,00 | 0,00 | 820,00 | -17 600,30 |
| EA1/0126/CALL/205. | -1,00 | 0,00 | 189,00 | -5 713,92 |
| UL1/0326/CALL/95. | -4,00 | 0,00 | 1 104,00 | -16 251,55 |
| Sous total | | 0,00 | 2 113,00 | -39 565,77 |
| Swaps | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 2 113,00 | -39 565,77 |

(*) 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) | 3 238 077,79 |
| 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 | -2 113,00 |
| 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 (+) | 47 906,69 |
| Autres passifs (-) | -32 219,34 |
| Total = actif net | 3 251 652,14 |

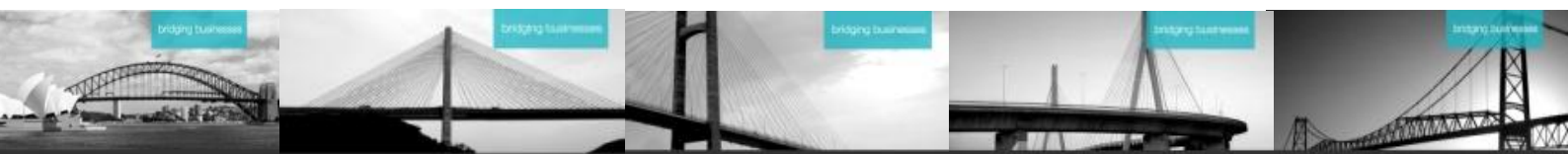
RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

FIA TOULINDAC

Fonds d'investissement alternatif

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 d'investissement alternatif TOULINDAC 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

TOULINDAC

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 | 28 |
| Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part) | 29 |
| Inventaire des instruments financiers à terme – actions | 29 |
| Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt | 30 |
| Inventaire des instruments financiers à terme – de change | 31 |
| Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit | 32 |
| Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions | 33 |
| Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part | 34 |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part | 35 |
| Synthèse de l'inventaire | 36 |

TOULINDAC

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 | 781 259,57 | 601 784,05 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 781 259,57 | 601 784,05 |
| 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 | 1 198 151,87 | 1 708 294,30 |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 1 198 151,87 | 1 708 294,30 |
| 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) | 1 258 666,35 | 916 549,22 |
| OPCVM | 1 079 078,55 | 861 703,42 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | 0,00 | 0,00 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 179 587,80 | 54 845,80 |
| Dépôts (F) | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme (G) | 0,00 | 3 025,00 |
| 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) | 3 238 077,79 | 3 229 652,57 |
| Créances et comptes d'ajustement actifs | 425,00 | 14 279,99 |
| Comptes financiers | 47 481,69 | 23 061,94 |
| Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹ | 47 906,69 | 37 341,93 |
| Total Actif I + II | 3 285 984,48 | 3 266 994,50 |

(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.

TOULINDAC

Bilan passif au 31/12/2025 en EUR

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|---------------------|---------------------|
| Capitaux propres : | | |
| Capital | 3 128 853,90 | 3 203 499,24 |
| 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 | 122 798,24 | 55 439,63 |
| Capitaux propres I | 3 251 652,14 | 3 258 938,87 |
| 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) | 2 113,00 | 3 199,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| Autres passifs éligibles (C) | 0,00 | 0,00 |
| Sous-total passifs éligibles III = A + B + C | 2 113,00 | 3 199,00 |
| Autres passifs : | | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 32 219,34 | 4 856,63 |
| Concours bancaires | 0,00 | 0,00 |
| Sous-total autres passifs IV | 32 219,34 | 4 856,63 |
| Total Passifs : I + III + IV | 3 285 984,48 | 3 266 994,50 |

TOULINDAC

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 | 20 510,35 | 56 141,31 |
| Produits sur obligations | 62 002,08 | 74 538,11 |
| Produits sur titres de créance | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur des parts d'OPC * | 0,00 | -28,92 |
| 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 | 82 512,43 | 130 650,50 |
| 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) | 82 512,43 | 130 650,50 |
| 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 | -44 654,59 | -51 074,82 |
| 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) | -44 654,59 | -51 074,82 |
| Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B | 37 857,84 | 79 575,68 |
| Régularisation des revenus nets de l'exercice (D) | -750,09 | -674,22 |
| Revenus nets I = C + D | 37 107,75 | 78 901,46 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations : | | |
| Plus et moins-values réalisées | 11 833,13 | -133 795,05 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -4 969,21 | -4 154,36 |
| Frais de recherche | -1 673,90 | -1 631,68 |
| 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 | 5 190,02 | -139 581,09 |
| Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F | -232,56 | 1 474,95 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F | 4 957,46 | -138 106,14 |
| 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 | 81 621,84 | 118 435,46 |
| 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 | 81 621,84 | 118 435,46 |

TOULINDAC

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|-------------------|-------------------|
| Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H | -888,81 | -3 791,15 |
| Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H | 80 733,03 | 114 644,31 |
| 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 | 122 798,24 | 55 439,63 |

* 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

TOULINDAC

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 | 3 251 652,14 | 3 258 938,87 | 3 302 606,63 | 3 150 000,58 | 3 493 926,99 |
| PART CAPI R | | | | | |
| Actif net | 3 251 652,14 | 3 258 938,87 | 3 302 606,63 | 3 150 000,58 | 3 493 926,99 |
| Nombre de parts | 2 764,689 | 2 879,634 | 2 968,722 | 2 973,313 | 2 977,934 |
| Valeur liquidative unitaire | 1 176,13 | 1 131,71 | 1 112,46 | 1 059,42 | 1 173,27 |
| 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 | 15,21 | -20,56 | 25,45 | 14,95 | 60,89 |

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

| | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--|---------------------|---------------------|
| Capitaux propres début d'exercice | 3 258 938,87 | 3 302 606,63 |
| Flux de l'exercice : | | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 0,00 | 0,00 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -131 956,43 | -102 097,81 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 37 857,84 | 79 575,68 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 5 190,02 | -139 581,09 |
| Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation | 81 621,84 | 118 435,46 |
| 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) | 3 251 652,14 | 3 258 938,87 |

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 | 0,000 | 0,00 |
| Parts rachetés durant l'exercice | -114,945 | -131 956,43 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -114,945 | -131 956,43 |

Commissions de souscription et/ou rachat :

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

SP
A

Annexes des comptes annuels

Ventilation de l'actif net par nature de parts

| Code ISIN de la part | Libellé de la part | Affectation des sommes distribuables | Devise de la part | Actif net de la part (EUR) | Nombre de parts | Valeur liquidative (EUR) |
|----------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------|--------------------------|
| FR0013332764 | PART CAPI R | Capitalisable | EUR | 3 251 652,14 | 2 764,689 | 1 176,13 |

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 | 781,26 | 735,19 | 46,07 | 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 | -39,57 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | 0,00 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Total | 741,69 | 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 |

S
P
A

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

| | Exposition +/- | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|--|-------------------|--|--------------------------------------|--------------------|--|
| | | Taux fixe +/- | Taux variable ou révisable +/- | Taux indexé +/- | Autre ou sans contrepartie de taux +/- |
| exprimés en milliers d'Euro | | | | | |
| Actif | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations | 1 198,15 | 1 177,15 | 21,00 | 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 |
| Comptes financiers | 47,48 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 47,48 |
| 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 | 1 177,15 | 21,00 | 0,00 | 47,48 |

TOULINDAC

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 | 21,10 | 88,24 | 104,81 | 234,17 | 527,11 | 108,19 | 114,53 |
| 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 | 47,48 | 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 | 68,58 | 88,24 | 104,81 | 234,17 | 527,11 | 108,19 | 114,53 |

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 | 30,56 | 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 | 30,56 | 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 | 878,57 | 124,42 | 195,16 |
| 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 | 878,57 | 124,42 | 195,16 |

S
P
A

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

TOULINDAC

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 |
|--------------|-----------------------------|-----------------------------|---|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| FR0000009987 | UNION PLUS | CREDIT MUTUEL AM | Monétaire | France | EUR | 103 815,00 |
| FR0010231936 | MCA FINANCE MCA GTD | MCA Finance MCA Gestoblig | Mixte | France | EUR | 284 565,00 |
| FR0011668011 | MCA ENTREPRENDRE PME | MCA Finance MCA Gestoblig | Mixte | France | EUR | 111 300,00 |
| FR0013106705 | MCA GLOBAL MARKETS-C | MCA Finance MCA Gestoblig | Actions | France | EUR | 345 406,60 |
| IE00B5BMR087 | ISHARES CORE S&P 500 | BlackRock Asset Management | Actions | Irlande | EUR | 91 236,90 |
| LU0908500753 | AMDI STOXX EUROPE 600 ACC | Amundi | Actions | Luxembourg | EUR | 179 587,80 |
| LU1650489385 | AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A | Amundi | Obligations | Luxembourg | EUR | 71 223,65 |
| LU2556152036 | AXIOM SHORT DURA B F-P1CEUR | AXIOM SH.DURAT.BD FD MC EUR | Mixte | Luxembourg | EUR | 71 531,40 |
| Total | | | | | | 1 258 666,35 |

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 | 425,00 |
| Ventes à règlement différé | 0,00 |
| Obligations amorties | 0,00 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion | 0,00 |
| Autres créiteurs divers | 0,00 |
| Total des créances | 425,00 |
| Dettes | |
| Souscriptions à payer | 0,00 |
| Rachats à payer | 0,00 |
| Achats à règlement différé | -28 290,32 |
| Frais de gestion | -3 763,83 |
| Dépôts de garantie | 0,00 |
| Autres débiteurs divers | -165,19 |
| Total des dettes | -32 219,34 |
| Total des créances et dettes | -31 794,34 |

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 | 44 654,59 |
| Frais fixes en % actuel | 1,38 |
| 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 |

SPA

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 | 111 300,00 |
| | FR0010231936 | MCA FINANCE MCA GTD | 284 565,00 |
| | FR0013106705 | MCA GLOBAL MARKETS-C | 345 406,60 |
| Total | | | 741 271,60 |

SP
A

TOULINDAC

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 | 37 107,75 | 78 901,46 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 0,00 | 0,00 |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 37 107,75 | 78 901,46 |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 37 107,75 | 78 901,46 |
| Affectation : | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 37 107,75 | 78 901,46 |
| Total | 37 107,75 | 78 901,46 |
| * 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 | 4 957,46 | -138 106,14 |
| 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 | 4 957,46 | -138 106,14 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 4 957,46 | -138 106,14 |
| Affectation: | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 4 957,46 | -138 106,14 |
| Total | 4 957,46 | -138 106,14 |
| * 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 | | |

TOULINDAC

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|--|--------|----------|---------------------|--------------|
| Actions et valeurs assimilées | | | 781 259,57 | 24,02 |
| Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 781 259,57 | 24,02 |
| Aérospatial et défense | | | 67 456,00 | 2,07 |
| AIRBUS | EUR | 340 | 67 456,00 | 2,07 |
| Articles personnels | | | 58 050,00 | 1,79 |
| LVMH MOET HENNESSY VUITTON | EUR | 90 | 58 050,00 | 1,79 |
| Assurance - Non vie | | | 49 152,00 | 1,51 |
| AXA | EUR | 1 200 | 49 152,00 | 1,51 |
| Banques | | | 64 632,00 | 1,99 |
| BNP PARIBAS ACTIONS A | EUR | 800 | 64 632,00 | 1,99 |
| Bâtiment et matériaux de construction | | | 62 130,10 | 1,91 |
| SAINT-GOBAIN | EUR | 535 | 46 523,60 | 1,43 |
| VINCI | EUR | 130 | 15 606,50 | 0,48 |
| Boissons | | | 27 480,00 | 0,85 |
| REMY COINTREAU | EUR | 750 | 27 480,00 | 0,85 |
| Chimie | | | 59 296,20 | 1,82 |
| AIR LIQUIDE | EUR | 370 | 59 296,20 | 1,82 |
| Energie non renouvelable | | | 27 795,00 | 0,85 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 500 | 27 795,00 | 0,85 |
| Equipements et services médicaux | | | 59 378,00 | 1,83 |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 220 | 59 378,00 | 1,83 |
| Gaz eau et services multiples aux collectivités | | | 80 340,00 | 2,47 |
| ENGIE | EUR | 800 | 17 928,00 | 0,55 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 2 100 | 62 412,00 | 1,92 |
| Instruments de placement hors actions | | | 300,00 | 0,01 |
| ARVERNE GROUP BSA 21 | EUR | 6 000 | 300,00 | 0,01 |
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 114 191,00 | 3,51 |
| ASML HOLDING | EUR | 50 | 46 070,00 | 1,42 |
| SCHNEIDER ELECTRIC | EUR | 290 | 68 121,00 | 2,09 |
| Médias | | | 30 557,27 | 0,94 |
| CANAL+SA | GBP | 10 000 | 30 557,27 | 0,94 |
| Sociétés de placement immobilier | | | 37 104,00 | 1,14 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT | EUR | 400 | 37 104,00 | 1,14 |
| Voyages et Loisirs | | | 43 398,00 | 1,33 |
| ACCOR | EUR | 900 | 43 398,00 | 1,33 |
| Obligations | | | 1 198 151,87 | 36,85 |
| Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 1 198 151,87 | 36,85 |
| Assurance vie | | | 101 792,40 | 3,13 |
| GROUPAMA 3,375%18-240928 | EUR | 1 | 101 792,40 | 3,13 |
| Automobiles et équipementiers | | | 20 997,00 | 0,65 |
| RENAULT TPA 83-84 | EUR | 60 | 20 997,00 | 0,65 |

TOULINDAC

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

| Instruments | Devise | Quantité | Montant | %AN |
|--|--------|----------|---------------------|--------------|
| Banques | | | 479 417,59 | 14,74 |
| BANCO SANTANDER TV24-34 EMTN | EUR | 1 | 108 194,25 | 3,33 |
| BFCM 1 7/8 06/18/29 | EUR | 1 | 96 772,53 | 2,97 |
| BPCE 3,85%14-250626 TSR | EUR | 50 000 | 50 378,47 | 1,55 |
| BPCE 3%16-190726 EMTN | EUR | 100 000 | 100 805,87 | 3,10 |
| CR. AGRI.ASSUR. 2%20-170730 | EUR | 1 | 94 982,47 | 2,92 |
| CREDIT AGRICOLE 2%20-280730 | EUR | 2 | 28 284,00 | 0,87 |
| Energie non renouvelable | | | 93 528,97 | 2,88 |
| TOTALENERGIES SE TV20-PERP. | EUR | 100 | 93 528,97 | 2,88 |
| Instruments de placement hors actions | | | 37 865,45 | 1,16 |
| FONCIERE DES ASSOCIES 300626 | EUR | 37 | 37 865,45 | 1,16 |
| Investissement immobilier et services | | | 25 100,32 | 0,77 |
| GRPYNG 7 01/28/26 | EUR | 40 | 21 100,32 | 0,65 |
| REALTE 7 1/2 09/13/26 | EUR | 4 | 4 000,00 | 0,12 |
| Logiciels et services informatiques | | | 94 186,06 | 2,90 |
| PROSUS 1,288%13072029 EMTN | EUR | 100 | 94 186,06 | 2,90 |
| Matériel équipements destinés aux TI | | | 101 977,40 | 3,14 |
| PRYIM 3 5/8 11/28/28 | EUR | 100 | 101 977,40 | 3,14 |
| Services appui à industrie | | | 103 420,82 | 3,18 |
| SPIEFP 3 3/4 05/28/30 | EUR | 1 | 103 420,82 | 3,18 |
| Services bancaires invest et de courtage | | | 30 405,04 | 0,93 |
| HLDERP 3.85 07/16/27 | EUR | 30 | 30 405,04 | 0,93 |
| Sociétés de placement immobilier | | | 0,00 | 0,00 |
| CAPLFP 7 03/31/28 | EUR | 55 | 0,00 | 0,00 |
| EMERAUDEV 6%21-120426 | EUR | 40 | 0,00 | 0,00 |
| Soins personnels pharmacies et épiceries | | | 109 460,82 | 3,37 |
| ITMENT 5 3/4 07/22/29 | EUR | 1 | 109 460,82 | 3,37 |
| Parts d'OPC et fonds d'investissements | | | 1 258 666,35 | 38,71 |
| OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne | | | 1 079 078,55 | 33,19 |
| AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A | EUR | 355 | 71 223,65 | 2,19 |
| AXIOM SHORT DURA B F-P1CEUR | EUR | 60 | 71 531,40 | 2,20 |
| ISHARES CORE S&P 500 | EUR | 145 | 91 236,90 | 2,81 |
| MCA ENTREPRENDRE PME | EUR | 500 | 111 300,00 | 3,43 |
| MCA FINANCE MCA GTD | EUR | 1 500 | 284 565,00 | 8,75 |
| MCA GLOBAL MARKETS-C | EUR | 1 540 | 345 406,60 | 10,62 |
| UNION PLUS | EUR | 0,5 | 103 815,00 | 3,19 |
| Autres OPC et fonds d'investissements | | | 179 587,80 | 5,52 |
| AMD I STOXX EUROPE 600 ACC | EUR | 630 | 179 587,80 | 5,52 |
| Total | | | 3 238 077,79 | 99,58 |

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.

S
P
A

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

| Instruments financiers à terme – actions | | | | |
|---|-------------------------|---|-----------------|--|
| Libellé instrument | Quantité/Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition en Euro (*) |
| | | Actif | Passif | +/- |
| Futures | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Options | | | | |
| AH1/0126/CALL/47. | -5,00 | 0,00 | 820,00 | -17 600,30 |
| EA1/0126/CALL/205. | -1,00 | 0,00 | 189,00 | -5 713,92 |
| UL1/0326/CALL/95. | -4,00 | 0,00 | 1 104,00 | -16 251,55 |
| Sous total | | 0,00 | 2 113,00 | -39 565,77 |
| Swaps | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres instruments | | | | |
| Sous total | | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total | | 0,00 | 2 113,00 | -39 565,77 |

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

Annexes des comptes annuels

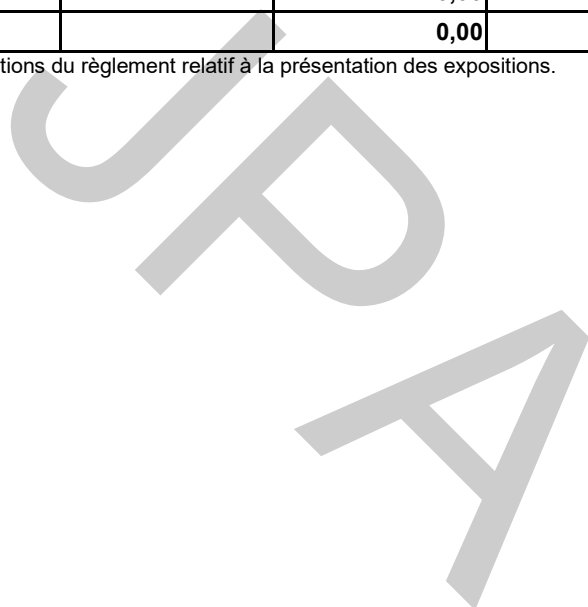
Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

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

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



Annexes des comptes annuels

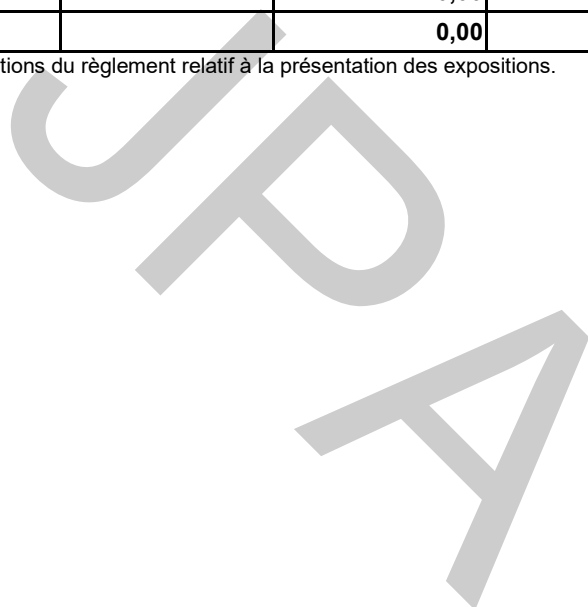
Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

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

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



Annexes des comptes annuels

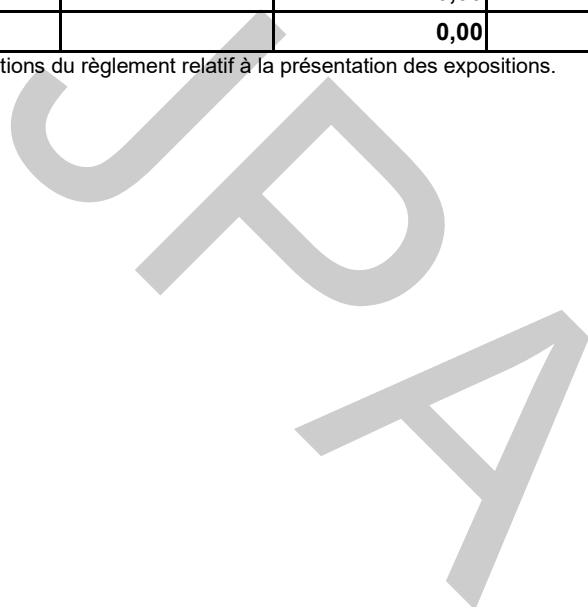
Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

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

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



Annexes des comptes annuels

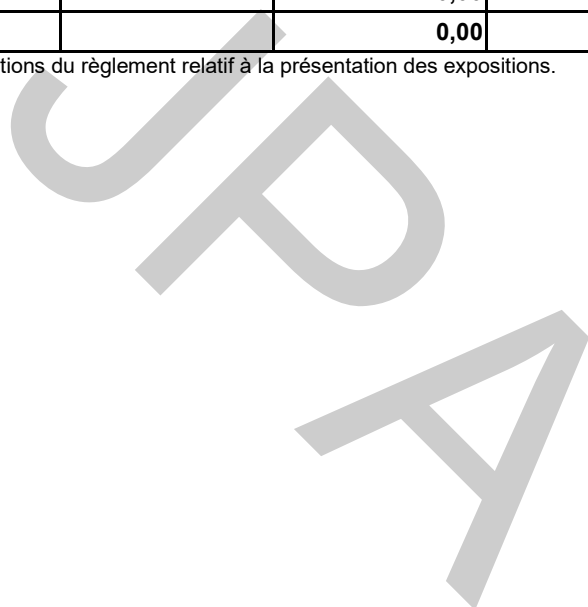
Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

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

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



Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

S
P
A

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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



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) | 3 238 077,79 |
| 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 | -2 113,00 |
| 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 (+) | 47 906,69 |
| Autres passifs (-) | -32 219,34 |
| Total = actif net | 3 251 652,14 |