

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

SICAV ELISE

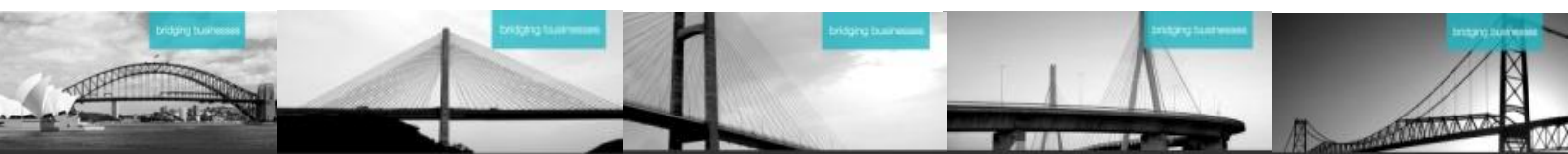
Société d'Investissement à Capital Variable

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 de la SICAV ELISE 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 de la société 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 de la société 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 la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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 de la société.

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 de la société 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 19 mars 2026

Le Commissaire aux comptes,
JPA

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'P. M.' or similar, with a horizontal line underneath.

Pascal ROBERT

ELISE

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Forme sociale : Société anonyme (SA)

Siège social : 16 avenue Raphaël - 75016 PARIS



COMMISSAIRE AUX COMPTES

cabinet Jacques Potdevin et Associés (JPA)

représenté par ADMINISTRATEUR ROBERT PASCAL

7 rue Galilée 75116 PARIS

SOCIETE DE GESTION

MCA FINANCE

48C, boulevard du Maréchal Foch 49100 ANGERS

**GESTIONNAIRE ADMINISTRATIF ET DE VALORISATION PAR
DÉLÉGATION**

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)

6, Avenue de Provence, 75009 PARIS

ETABLISSEMENT DEPOSITAIRE

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)

6 avenue de Provence 75009 Paris

INFORMATIONS CONCERNANT LES PLACEMENTS ET LA GESTION

La SICAV a pour objectif la recherche d'une surperformance par rapport à son indicateur de référence constitué de 45% Morningstar Europe NR EUR + 45% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 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 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.

La stratégie utilise le principe de la diversification des investissements entre les différentes classes d'actifs en fonction des anticipations du gérant. La politique de gestion est déterminée au moyen d'une analyse fondamentale de la conjoncture, des différents secteurs d'activité et des anticipations d'évolution des taux, sans privilégier un secteur d'activité ou une zone géographique déterminée.

Concernant les instruments de taux, la société de gestion mène sa propre analyse crédit dans la sélection des titres à l'acquisition et en cours de vie. Elle ne s'appuie pas exclusivement ou mécaniquement sur les notations fournies par les agences de notation pour évaluer la qualité de crédit de ces actifs et met en place les procédures d'analyse du risque de crédit nécessaires pour prendre ses décisions à l'achat ou en cas de dégradation de ces titres.

La SICAV s'engage à respecter les fourchettes d'exposition sur l'actif net suivantes :

- De 0% à 80% sur les marchés d'actions de toutes zones géographiques, y compris de pays émergents, de toutes tailles de capitalisation, de tous les secteurs, dont :
 - de 0% à 10% aux marchés des actions de petite capitalisation (<150M€)
 - de 0% à 10% aux marchés des actions de pays émergents.
- De 20% à 100% en instruments de taux (y compris monétaires) d'émetteurs de toutes zones géographiques hors pays émergents, souverains, du secteur public et privé, de toutes notations dont :
 - de 0% à 100% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à BBB- et supérieure ou égale à B- selon l'analyse de la société de gestion.
 - de 0% à 10% en instruments de taux spéculatif de notation inférieure à B selon la société de gestion.

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

- De 0% à 20% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations selon l'analyse de la société de gestion.
- De 0% à 50% au risque de change sur les devises hors euro.

La SICAV peut être investie :

- en actions,
- en titres de créance et instruments du marché monétaire.
- jusqu'à 50% maximum de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger

- jusqu'à 30% en FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats Membre de l'UE et en FIA mentionnés à l'article R.214-32-42 du Code Monétaire et Financier et répondant aux conditions de l'article R.214-13 du même code.

Elle peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme ferme ou optionnels négociés sur des marchés réglementés français et étrangers et des titres intégrant des dérivés simples ou complexes, dans un but tant de couverture que d'exposition sur les risques d'actions, de taux ; et de couverture du risque de change.

- emprunts d'espèces, dépôts

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

DU 10 AVRIL 2026

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire conformément aux textes légaux et réglementaires et aux statuts sociaux, pour vous rendre compte d'une part, de l'activité de votre société au cours de l'exercice écoulé et vous demander d'approuver les comptes arrêtés au 31 décembre 2025.

1. Politique de Gestion

Proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille :

La proportion d'OPC MCA FINANCE détenus en portefeuille est de 12,85% au 31/12/2025.

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

La stratégie du **FIA ELISE** 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	19 659 720,56 EUR	101,02%
Levier Brut AIFM	19 527 384,29 EUR	100,34%

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

CAPELLI 4% 03/2029

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

26/08/2025 :

- 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 postériori «

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 ;
- La mise à jour des caractéristiques des parts avec :
 - La mise à jour des caractéristiques des actions, auparavant exprimée « en actions entières », désormais « en millième » ;
 - La mise à jour du montant minimum de la souscription initiale, auparavant de « 35 actions », désormais « 1 action » ;
 - La mise à jour du montant minimum de souscriptions ultérieures et rachat, auparavant « 1 action », désormais « 1 millième » ;

31/12/2025 :

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

	Année 2025	ELISE
VL	239,66 €	Allocation Modérée EUR
Actif net	19,46 M€	

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	SICAV de droit français
Code ISIN	FR0000174294
Date de création	25 février 2003
Affectation des résultats	Capitalisation ou distribution
Durée de placement conseillée	> 2 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	5% max.
Droit de sortie	5% max.
Frais de gestion	1,20% 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

SICAV à la recherche d'une surperformance par rapport à son indicateur de référence constitué de 45% Morningstar Europe NR EUR + 45% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 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 et en tenant compte de la capitalisation des intérêts pour l'€STER.

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

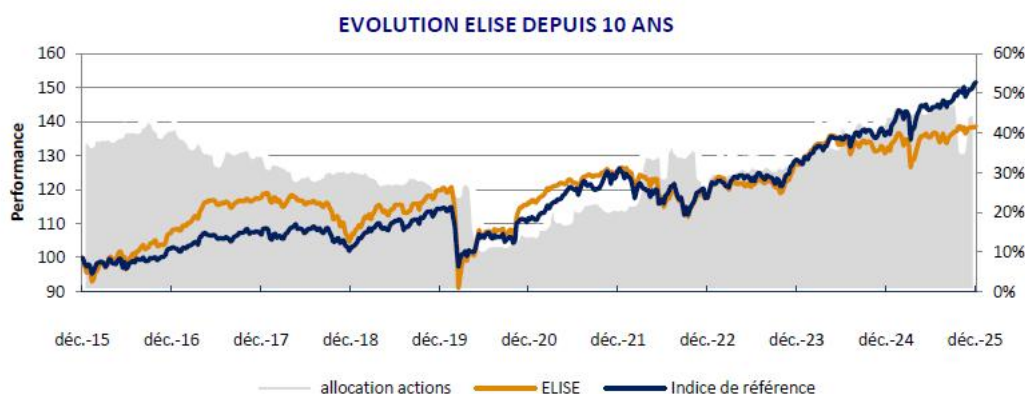


Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	5,46%	18,03%	19,40%	38,55%
Perf. annualisée		5,68%	3,61%	3,31%
Indicateur de référence	10,15%	28,41%	33,64%	51,48%
Perf annualisée		8,69%	5,97%	4,24%
Alloc. * Perf. Indices *	10,38%	26,25%	22,79%	37,60%
Perf. Ann.		8,08%	4,19%	3,24%

- 45% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR+ 45% Morningstar Europe NR EUR + 10% €ster



Evaluation du risque

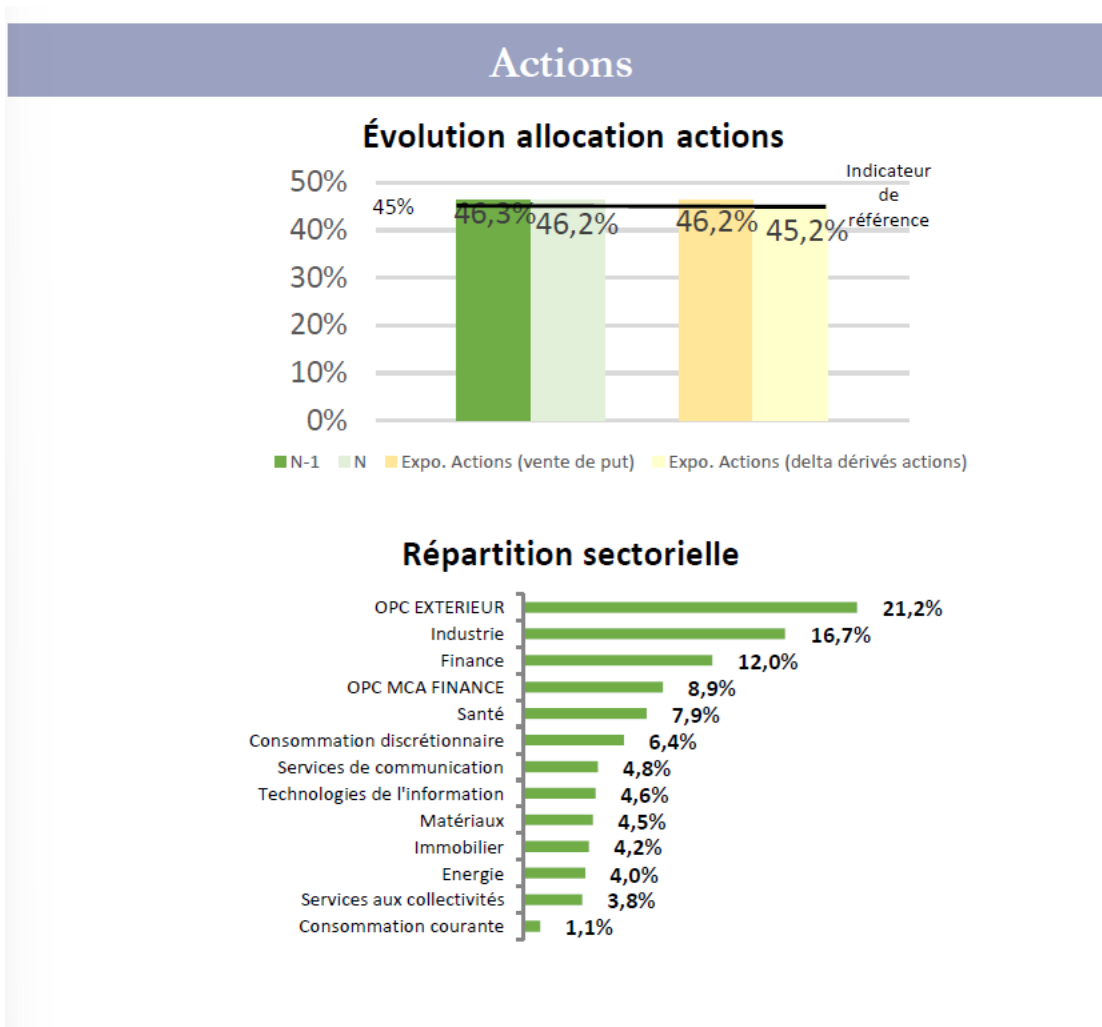
	ELISE			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	7,9%	6,5%	6,7%	7,8%	6,6%	7,1%
Max Drawdown	-7,5%	-7,5%	-11,6%	-6,1%	-7,9%	-10,9%
Tracking Error	2,8%	2,8%	3,1%			
Ratio de Sharpe	0,69	2,78	2,87			
Ratio d'information	-1,65	-3,71	-4,55			
Bêta	0,96	0,90	0,86			
Délai de recouvrement	147	280	707			

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 les pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période

Principaux mouvements			
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes
ESSILORLUXOTTICA	FCP MCA GTD	VINCI	VIVENDI
REMY COINTREAU	HLD EUROPE 3,85% 07/2027	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	NEOEN
ACCOR	ITM ENTREPRISES 5,75% 07/2029	ETF STOXX EUROPE 600 CORE	ETF CHINA 50
BNP PARIBAS 1,625% 07/2031		TOTALENERGIES	DASSAULT SYSTEMES
BFCM 1,875% 06/2029 EMTN		FCP MCA GESTOBLIG	HAVAS
LAGARDERE 4,75% 06/2030		TP ST-GOBAIN	CNP ASSURANCES TV PERP 3%+0,225cms
SPIE 3,75% 05/2030		TP RENAULT	CREDIT AGRICOLE 2,70% 07/2025
NEXANS 4,125% 05/2029			HLD EUROPE 3,85% 09/2026
GROUPAMA 3,375% 09/2028			CITIGROUP 4,25% 02/2030 call 02/2025
PRYSMIAN 3,625% 11/2028			DUFREY ONE 2% 02/2027

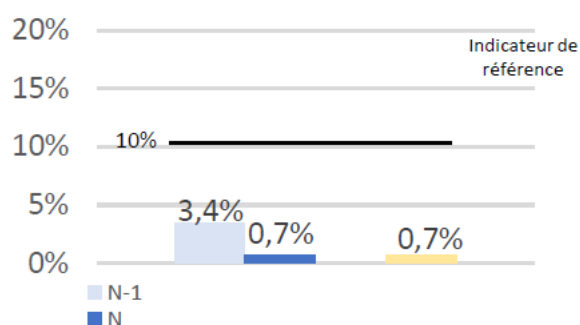
Top 5 positions
ETF AMUNDI STOXX EUROPE 600
FCP MCA GTD
FCP MCA ENTREPRENDRE PME
BNP PARIBAS
FCP MCA GESTOBLIG

Poids top 10 : 38,78%

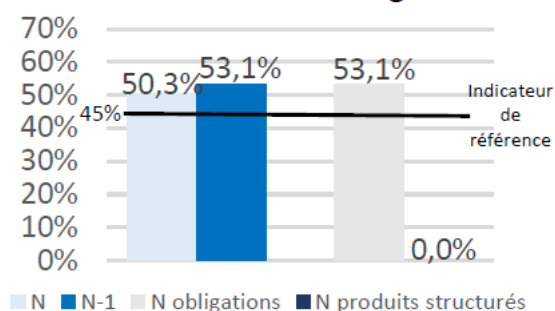


Taux

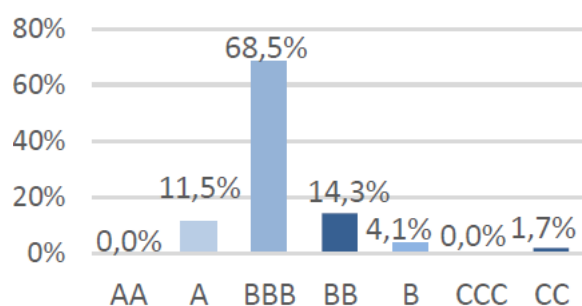
Évolution allocation monétaire



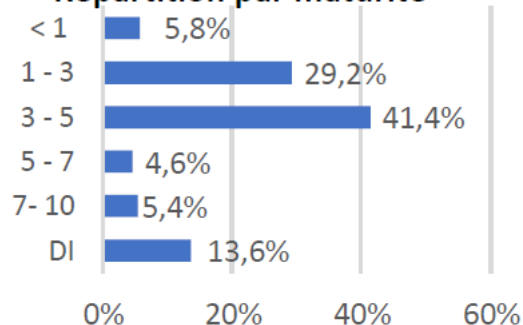
Évolution allocation obligataire



Répartition par notations



Répartition par maturité



Performances et contributions

TAUX

Monétaire / €ster capitalisé

Obligations / Eurozone 1-5 Y €

dont autres obligations

dont structurés

ACTIONS

Actions / Morningstar Europe NR EUR

Performance et contribution par classe d'actifs année 2025

ELISE	Indices	Diff.	Contrib.
1,94%	2,20%	-0,26%	0,08%
-1,80%	2,67%	-4,47%	-0,87%
-1,80%			
0,00%			
14,73%	19,38%	-4,65%	6,48%
Options sur actions			0,15%
Frais de gestion/recherche			-0,38%
Performance ELISE 2025			5,46%

Contributeurs mensuels à la performance TAUX

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024)	-100,0%	-1,06%	TP RENAULT	+13,7%	+0,14%
EMERAUDEV 4% 03/2031 (ex 6% 04/2026)	-100,0%	-0,66%	FONCIERE DES ASSOCIES 5,00% 06/2026	+8,4%	+0,13%
CAPELLI 4% 03/2029 (ex 7% 09/2024)	-100,0%	-0,55%	ROTHSCHILD TEC10+0,35 PERP	+6,3%	+0,11%

Contributeurs mensuels à la performance ACTIONS

Négatifs	Perf.	Contrib	Positifs	Perf.	Contrib
NOVO NORDISK	-42,0%	-0,83%	ETF STOXX EUROPE 600 CORE	+18,6%	+1,23%
HAVAS	-22,8%	-0,14%	BNP PARIBAS	+46,6%	+1,04%
REMY COINTREAU	-12,6%	-0,08%	UNIBAIL-RODAMCO- WESTFIELD	+25,0%	+0,78%

Comparaison performance année 2025

ELISE	indices	Diff.
5,46%	10,15%	-4,68%

ELISE	Alloc. * Perf. Indices	Diff.
5,46%	10,38%	-4,92%

2. Résultat de l'exercice

L'actif net au 31/12/2025 était de 19 461 216,16€ contre 26 233 029,69€ au 31/12/2024.

Aux mêmes dates, la valeur liquidative de l'action s'établissait à 239,66€, contre 227,25€.

3. Frais d'intermédiation

Conformément au règlement général de l'AMF, article 321-122, nous vous informons que les Frais de Transactions facturés au fonds en 2025 se décomposent en Frais d'Intermédiation pour 17% se répartissant à hauteur de 87% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (9 901,94 EUR, soit 0,04% de l'AUM moyen) et de 13% pour les tiers négociateurs (1 469,80 EUR, soit 0,01% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 83% se répartissant à hauteur de 9% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (5 131,12 EUR, soit 0,02% de l'AUM moyen) et de 91% pour la société de gestion MCA FINANCE (52 371,12 EUR, soit 0,21% de l'AUM moyen). Les frais de recherche pour l'année 2025 se sont élevés à 7 282,35 EUR (0,03% de l'AUM moyen) et sont facturés au FIA.

4. 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.

5. 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.

6. Politique de 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.

7. 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.

8. Information relative au traitement des actifs non liquides

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

I. AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Nous vous prions de trouver ci-dessous les sommes distribuables afférentes au résultat de l'exercice et aux plus et moins-values réalisées nettes ainsi que leur projet d'affectation :

Résultat net de l'exercice 2025

Le résultat de l'exercice, composé du résultat net de 573 300,71 €, du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -158 493,51 €, et du report à nouveau de l'exercice précédent de 2 692 525,04 € s'élève à 3 107 332,24 € (avant compte de régularisation et capitalisation).

Concernant ces sommes distribuables afférentes au résultat de l'exercice 2025, et conformément à l'article 27 des statuts, le Conseil d'administration propose à l'assemblée générale de décider de l'affectation suivante :

Capitalisation pour un montant de 2 039 735,81 €.

Report pour un montant de 1 067 596,43 € (avant comptabilisation compte de régularisation).

Il est rappelé qu'il n'y a eu aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

Plus et moins-values nettes de l'exercice 2025

Le montant des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes au cours de l'exercice s'élève à 885 195,40 €, ce à quoi s'ajoute les plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées 233 252,32 €, pour un résultat agrégé de 1 118 447,72 € (avant comptabilisation du compte de régularisation).

Concernant les sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes de l'exercice 2025, et conformément à l'article 27 des statuts, le Conseil d'administration propose à l'assemblée générale ordinaire, de décider de l'affectation suivante :

Capitalisation pour un montant de 0 €.

Report pour un montant de 1 118 447,72 € (avant comptabilisation du compte de régularisation).

Il est rappelé qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.

II. SITUATION DES MANDATS DES ADMINISTRATEURS

Monsieur le Président indique aux administrateurs que les mandats d'administrateurs de Monsieur Pierre BOUHANNA et Monsieur Emmanuel WEYD arrivent à échéance à l'issue de l'assemblée générale annuelle.

En effet, les mandats de ces administrateurs avaient tous deux été renouvelés lors de l'Assemblée Générale du 09/04/2020 jusqu'à l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice se clôturant le dernier jour de Bourse du mois de décembre 2025.

Par ailleurs, Monsieur le Président indique aux administrateurs qu'au sein du Conseil d'administration, l'ensemble des mandats des administrateurs restant arrivent à échéance avec l'assemblée générale annuelle approuvant les comptes de l'exercice clos le fin décembre 2026, soit :

- ☐ Le mandat d'Administrateur de la SICAV de Monsieur Emmanuel ROTH ;
- ☐ Le mandat d'Administrateur de la SICAV de Monsieur Olivier ASSANT.

En effet, les mandats des administrateurs ci-avant avaient été renouvelés pour une durée de six (6) exercices lors de l'Assemblée Générale approuvant les comptes de l'exercice 2020, en date du 09/04/2021.

III. GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Conformément aux dispositions de l'ordonnance 2017-1162 du 12 juillet 2017, du décret 2017-1174 du 18 juillet 2017 et de l'article L. 225-37 du code de commerce, nous vous communiquons les informations ci-après :

1. Délégations accordées par l'assemblée générale des actionnaires dans le domaine des augmentations de capital

Sans objet.

2. Conventions soumises à autorisation préalable du conseil d'administration

Aucune convention intervenant, directement ou par personne interposée, entre, d'une part, l'un des mandataires sociaux ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % d'une société et, d'autre part, une autre société dont la première possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital, à l'exception des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales, n'a été signée avec la SICAV.

3. Compte rendu des rémunérations et avantages versés à chaque mandataire (article L. 225-37-3)

Néant.

4. Modalités d'exercice de la Direction générale prévues

Aucun changement n'est intervenu.

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).

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	6 291 111,18	8 790 893,43
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	6 046 111,18	8 589 893,43
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	245 000,00	201 000,00
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	7 514 609,79	10 309 867,49
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	7 514 609,79	10 309 867,49
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)	5 532 912,10	7 062 141,10
OPCVM	3 922 323,10	5 321 383,10
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	1 610 589,00	1 740 758,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00	19 250,00
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)	19 338 633,07	26 182 152,02
Créances et comptes d'ajustement actifs	1 275,00	173 442,43
Comptes financiers	272 344,11	223 824,54
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	273 619,11	397 266,97
Total Actif I + II	19 612 252,18	26 579 418,99

(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	15 527 358,79	21 377 050,21
Report à nouveau sur revenu net	2 692 525,04	2 839 989,24
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	233 252,32	1 258 668,68
Résultat net de l'exercice	1 008 080,01	757 321,56
Capitaux propres I	19 461 216,16	26 233 029,69
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)	9 994,00	14 167,00
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	9 994,00	14 167,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	141 042,02	332 222,30
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	141 042,02	332 222,30
Total Passifs : I + III + IV	19 612 252,18	26 579 418,99

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	244 273,24	660 505,33
Produits sur obligations	421 693,00	482 411,59
Produits sur titres de créance	0,00	0,00
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	-734,15
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	665 966,24	1 142 182,77
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)	665 966,24	1 142 182,77
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	-92 665,53	-95 124,00
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)	-92 665,53	-95 124,00
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	573 300,71	1 047 058,77
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-158 493,51	-16 226,05
Revenus nets I = C + D	414 807,20	1 030 832,72
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	1 248 518,64	-878 483,80
Frais de transactions externes et frais de cession	-77 019,67	-79 414,89
Frais de recherche	-7 282,35	-7 109,53
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	1 164 216,62	-965 008,22
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-279 021,22	-2 527,76
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	885 195,40	-967 535,98
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	-335 956,58	746 097,32
Ecarts 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	-335 956,58	746 097,32

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	44 033,99	-52 072,50
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-291 922,59	694 024,82
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	1 008 080,01	757 321,56

* 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

La SICAV a pour objectif la recherche d'une surperformance par rapport à son indicateur de référence constitué de 45% Morningstar Europe NR EUR + 45% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 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 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	19 461 216,16	26 233 029,69	28 068 175,03	27 132 541,28	32 495 131,15
PART DIST R					
Actif net	19 461 216,16	26 233 029,69	28 068 175,03	27 132 541,28	32 495 131,15
Nombre de parts	81 201,005	115 436,000	127 183,000	133 623,000	149 559,000
Valeur liquidative unitaire	239,66	227,25	220,69	203,05	217,27
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	25,11	0,00	0,00	6,59	17,22

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.

1. 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.

2. Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

3. Affectation des sommes distribuables

Part R :

Pour les revenus : capitalisation et/ou distribution annuelle et/ou report

Pour les plus ou moins-values : capitalisat° et/ou distribut° et/ou report à nouv.

4. 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	FR0000174294	1,2 % 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	FR0000174294	3 % TTC Taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0000174294 R

néant

Rétrocessions

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

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

Frais de transaction

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

Commissions de mouvement	Clé de répartition (en %)		
	SDG	Dépositaire	Autres prestataires
Société de gestion (1) : (90%) Dépositaire (2) : (10%) Actions, warrants, obligations convertibles, droits, bons de souscription, ETF actions : 0,50% TTC maximum (dont 0,05% maximum pour le dépositaire) Obligations, EMTN, ETF taux 0,42% TTC maximum (dont 0,042% maximum pour le dépositaire) Eurex – Monep : Options : 1,50% pour la société de gestion et 0,25% (4 € TTC minimum) pour le dépositaire Dépositaire (2) : (100%) Titres négociables à court terme : 55 € TTC maximum S/R OPC (hors ETF) : 40 € TTC maximum Futures : 1,50€ TTC /lot Prélèvement sur chaque transaction	(1)	(2)	

5. 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.

6. 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.

7. 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.

8. 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	26 233 029,69	28 068 175,03
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	4 508 569,59	2 854 570,10
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-12 681 943,87	-5 517 863,31
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	573 300,71	1 047 058,77
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	1 164 216,62	-965 008,22
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-335 956,58	746 097,32
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)	19 461 216,16	26 233 029,69

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART DIST R		
Parts souscrites durant l'exercice	19 664,700	4 508 569,59
Parts rachetés durant l'exercice	-53 899,695	-12 681 943,87
Solde net des souscriptions/rachats	-34 234,995	-8 173 374,28

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART DIST 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)
FR0000174294	PART DIST R	Distribuable	EUR	19 461 216,16	81 201,005	239,66

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 +/-	Danemark +/-		
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	6 291,11	5 667,45	414,63	209,04	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	-183,51	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	6 107,60	NA	NA	NA	NA	NA

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	7 514,61	6 666,38	848,23	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	272,34	0,00	0,00	0,00	272,34
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	6 666,38	848,23	0,00	272,34

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	223,03	419,59	22,00	1 650,04	3 071,38	999,75	1 128,82
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	272,34	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	495,37	419,59	22,00	1 650,04	3 071,38	999,75	1 128,82

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 +/-	DKK +/-			Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	268,90	209,04	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	268,90	209,04	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	3 655,86	1 493,01	2 365,74
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	3 655,86	1 493,01	2 365,74

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
FR0007004171	MCA GESTOBLIG	MCA Finance MCA Gestoblig	Obligations	France	EUR	656 495,00
FR0010231936	MCA FINANCE MCA GTD	MCA Finance MCA Gestoblig	Mixte	France	EUR	1 043 405,00
FR0011668011	MCA ENTREPRENDRE PME	MCA Finance MCA Gestoblig	Mixte	France	EUR	801 360,00
IE00B3F81R35	ISHARES CORE EURO CORP BOND	iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	Obligations	Irlande	EUR	141 745,50
IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P 500	BlackRock Asset Management	Actions	Irlande	EUR	302 025,60
LU0908500753	AMDI STOXX EUROPE 600 ACC	Amundi	Actions	Luxembourg	EUR	1 610 589,00
LU1650489385	AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A	Amundi	Obligations	Luxembourg	EUR	381 197,00
LU2556152036	AXIOM SHORT DURA B F-P1CEUR	AXIOM SH.DURAT.BD FD MC EUR	Mixte	Luxembourg	EUR	596 095,00
Total						5 532 912,10

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	31/12/2025
Créances	
Souscriptions à recevoir	0,00
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	1 275,00
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	1 275,00
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-113 170,03
Frais de gestion	-26 036,38
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-1 835,61
Total des dettes	-141 042,02
Total des créances et dettes	-139 767,02

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART DIST R	31/12/2025
Frais fixes	92 665,53
Frais fixes en % actuel	0,37
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	801 360,00
	FR0010231936	MCA FINANCE MCA GTD	1 043 405,00
	FR0007004171	MCA GESTOBLIG	656 495,00
Total			2 501 260,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2025	31/12/2024
Revenus nets	414 807,20	1 030 832,72
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	414 807,20	1 030 832,72
Report à nouveau	2 692 525,04	2 839 989,24
Sommes distribuables au titre du revenu net	3 107 332,24	3 870 821,96
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	1 067 596,43	3 870 821,96
Capitalisation	2 039 735,81	0,00
Total	3 107 332,24	3 870 821,96
* 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	81 201,005	115 436,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00
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	885 195,40	-967 535,98
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	885 195,40	-967 535,98
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	233 252,32	1 258 668,68
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 118 447,72	291 132,70
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	1 118 447,72	291 132,70
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 118 447,72	291 132,70
* 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	81 201,005	115 436,000
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	0,00	0,00

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			6 291 111,18	32,33
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			6 046 111,18	31,07
Aérospatial et défense			376 960,00	1,94
AIRBUS	EUR	1 900	376 960,00	1,94
Articles personnels			451 500,00	2,32
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	700	451 500,00	2,32
Assurance - Non vie			352 256,00	1,81
AXA	EUR	8 600	352 256,00	1,81
Banques			727 110,00	3,74
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	9 000	727 110,00	3,74
Bâtiment et matériaux de construction			403 709,00	2,07
SAINT-GOBAIN	EUR	3 400	295 664,00	1,52
VINCI	EUR	900	108 045,00	0,55
Boissons			98 928,00	0,51
REMY COINTREAU	EUR	2 700	98 928,00	0,51
Chimie			400 650,00	2,06
AIR LIQUIDE	EUR	2 500	400 650,00	2,06
Energie non renouvelable			111 180,00	0,57
TOTALENERGIES SE	EUR	2 000	111 180,00	0,57
Equipements et services médicaux			499 315,00	2,57
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 850	499 315,00	2,57
Gaz eau et services multiples aux collectivités			338 808,00	1,74
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	11 400	338 808,00	1,74
Instruments de placement hors actions			5 000,00	0,03
ARVERNE GROUP BSA 21	EUR	100 000	5 000,00	0,03
Matériel équipements destinés aux TI			1 001 880,00	5,15
ASML HOLDING	EUR	450	414 630,00	2,13
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	2 500	587 250,00	3,02
Médias			429 893,02	2,21
CANAL+SA	GBP	88 000	268 904,02	1,38
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	103 000	160 989,00	0,83
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			209 035,16	1,07
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	4 800	209 035,16	1,07
Sociétés de placement immobilier			380 316,00	1,95
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT	EUR	4 100	380 316,00	1,95
Transport industriel			134 199,00	0,69
PRADO-CARENAGE(MARSEIL.TUNNEL)	EUR	4 810	134 199,00	0,69
Voyages et Loisirs			125 372,00	0,64
ACCOR	EUR	2 600	125 372,00	0,64
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé			245 000,00	1,26

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Instruments de placement hors actions			245 000,00	1,26
ARVERNE GROUP	EUR	50 000	245 000,00	1,26
Obligations			7 514 609,79	38,61
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			7 514 609,79	38,61
Assurance - Non vie			223 026,36	1,14
AXASA Float PERP	EUR	220	223 026,36	1,14
Assurance vie			305 377,19	1,57
GROUPAMA 3,375%18-240928	EUR	3	305 377,19	1,57
Automobiles et équipementiers			251 964,00	1,29
RENAULT TPA 83-84	EUR	720	251 964,00	1,29
Banques			1 795 627,97	9,23
BANCO SANTANDER TV24-34 EMTN	EUR	5	540 971,23	2,78
BFCM 1 7/8 06/18/29	EUR	5	483 862,67	2,49
BNP PARIBAS 1,625%19-020731	EUR	5	457 562,67	2,35
CR. AGRI.ASSUR. 2%20-170730	EUR	3	284 947,40	1,46
CREDIT AGRICOLE 2%20-280730	EUR	2	28 284,00	0,15
Bâtiment et matériaux de construction			131 220,00	0,67
SAINT-GOBAIN TPA 83 TR.1	EUR	1 000	131 220,00	0,67
Distributeurs			1 211,86	0,01
RALFP 4.371 02/28/32	EUR	10	1 099,87	0,01
RALLYE 4%14-280232 EMTN	EUR	1	111,99	0,00
Energie non renouvelable			280 586,92	1,44
TOTALENERGIES SE TV20-PERP.	EUR	300	280 586,92	1,44
Energies renouvelables			230 993,78	1,19
AKUO ENERGY 8%23-071228	EUR	224	230 993,78	1,19
Fournisseurs de services de télécommunications			304 898,70	1,57
ILDFP 5 3/8 06/14/27	EUR	1	106 118,84	0,55
ILIAD 1,875%21-110228	EUR	2	198 779,86	1,02
Instruments de placement hors actions			419 590,07	2,16
FONCIERE DES ASSOCIES 300626	EUR	410	419 590,07	2,16
Investissement immobilier et services			180 252,40	0,93
CAPELLI 7%19-190924 EMTN	EUR	2	0,00	0,00
GRPYNG 7 01/28/26	EUR	300	158 252,40	0,82
REALTE 7 1/2 09/13/26	EUR	22	22 000,00	0,11
Logiciels et services informatiques			188 372,13	0,97
PROSUS 1,288%13072029 EMTN	EUR	200	188 372,13	0,97
Matériel équipements destinés aux TI			621 180,00	3,19
NEXFP 4 1/8 05/29/29	EUR	3	315 247,81	1,62
PRYIM 3 5/8 11/28/28	EUR	300	305 932,19	1,57
Médias			523 475,68	2,69
IPSFP 3 3/4 01/22/30	EUR	1	104 800,34	0,54

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
MMBFP 4 3/4 06/12/30	EUR	4	418 675,34	2,15
Services appui à industrie			413 683,29	2,12
SPIEFP 3 3/4 05/28/30	EUR	4	413 683,29	2,12
Services bancaires invest et de courtage			809 638,30	4,16
HLDERP 3.85 07/16/27	EUR	340	344 590,47	1,77
ROTH Float PERP	EUR	590	465 047,83	2,39
Sociétés de placement immobilier			188 454,52	0,97
ALTAREA 1,75%20-160130	EUR	2	188 454,52	0,97
CAPLFP 7 03/31/28	EUR	330	0,00	0,00
EMERAUDEV 6%21-120426	EUR	330	0,00	0,00
Soins personnels pharmacies et épiceries			437 843,29	2,25
ITMENT 5 3/4 07/22/29	EUR	4	437 843,29	2,25
Transport industriel			207 213,33	1,06
GETFP 4 1/8 04/15/30	EUR	200	207 213,33	1,06
Parts d'OPC et fonds d'investissements			5 532 912,10	28,43
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			3 922 323,10	20,15
AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A	EUR	1 900	381 197,00	1,96
AXIOM SHORT DURA B F-P1CEUR	EUR	500	596 095,00	3,06
ISHARES CORE EURO CORP BOND	EUR	1 170	141 745,50	0,73
ISHARES CORE S&P 500	EUR	480	302 025,60	1,55
MCA ENTREPRENDRE PME	EUR	3 600	801 360,00	4,12
MCA FINANCE MCA GTD	EUR	5 500	1 043 405,00	5,36
MCA GESTOBLIG	EUR	3 500	656 495,00	3,37
Autres OPC et fonds d'investissements			1 610 589,00	8,28
AMD STOX EUROPE 600 ACC	EUR	5 650	1 610 589,00	8,28
Total			19 338 633,07	99,37

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.	-17,00	0,00	2 788,00	-59 841,02
EA1/0126/CALL/205.	-6,00	0,00	1 134,00	-34 283,52
UL1/0326/CALL/95.	-22,00	0,00	6 072,00	-89 383,54
Sous total		0,00	9 994,00	-183 508,08
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	9 994,00	-183 508,08

(*) 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)	19 338 633,07
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	-9 994,00
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 (+)	273 619,11
Autres passifs (-)	-141 042,02
Total = actif net	19 461 216,16