

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

SICAV GESTION PRIVEE PLANETE

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 GESTION PRIVEE PLANETE 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 direction relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction 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 direction 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 direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction 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 18 mars 2026

Le Commissaire aux comptes

JPA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'P. M.' or 'P. M.' with a stylized flourish at the end.

Pascal ROBERT

GESTION PRIVEE PLANETE

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Forme sociale : Société anonyme (SA)

Siège social : 65 route de Niort - 79430 LA CHAPELLE SAINT-LAURENT

NIORT 425 073 533



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 performance supérieure à celle des marchés actions par le biais d'une gestion active et discrétionnaire en s'exposant sur les marchés actions et taux internationaux, Il n'est lié à aucun benchmark ou indice de référence et peut investir dans l'ensemble des valeurs cotées sur les places financières internationales.

La SICAV n'a pas d'indicateur de référence.

Cependant, à titre purement indicatif et afin d'établir des comparaisons a posteriori, il pourra être fait référence à l'indicateur Morningstar Global Target Market Exposure NR Eur. L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euros dividendes réinvestis. L'OPC est géré activement. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.

La stratégie de gestion 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 de taux, sans privilégier un secteur d'activité ou une zone géographique déterminée.

Pour ce qui concerne les titres de taux, la société de gestion mène sa propre analyse crédit dans la sélection des titres à l'acquisition et en cours de vie. La société de gestion ne recourt pas exclusivement ou mécaniquement à ces notations mais privilégie sa propre analyse crédit pour évaluer la qualité de crédit de ces actifs et décider de la dégradation éventuelle de la note.

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

- de 0% à 100% sur les marchés d'actions internationales y compris de pays émergents et de toutes tailles de capitalisation, de tous les secteurs, dont :
 - 0 à 100% aux marchés des actions de pays émergents
 - de 0% à 50% aux marchés des actions de petite capitalisation (<150 millions d'euros),
 - de 0% à 50% aux marchés des actions liées à l'or et aux matières premières
 - de 0% 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 45% en instruments de taux spéculatifs selon l'analyse de la société de gestion,
 - de 0 à 5% en instruments de taux spéculatifs de notation inférieure à B- selon l'analyse de la société de gestion.
 - de 0% à 50% sur les marchés des obligations convertibles, de toutes notations d'émetteurs internationaux y compris émergents, de tous secteurs économiques, dont les actions sous-jacentes pourront être de toutes tailles de capitalisation, dont :
 - 0 à 50% en obligations convertibles d'émetteurs de pays émergents,
 - de 0% à 20% en obligations convertibles de notation inférieure à BBB- selon l'analyse de la société de gestion.

La fourchette de sensibilité de la partie obligataire est comprise entre 0 et 10.

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

La SICAV est investie :

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

- jusqu'à 100% 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.

Elle peut également intervenir sur les :

- contrats financiers à terme fermes 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 des risques d'action, 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 09 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 9,48% au 31/12/2025.

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

La stratégie du **FIA GESTION PRIVEE PLANETE** 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	16 794 507,94 EUR	100,00%
Levier Brut AIFM	16 729 009,36 EUR	99,61%

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 :

GLOBAL ECOPOWER SA

LANDEV1 4% 03/2028

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

02/09/2025 :

- 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 ;
- La mise à jour des caractéristiques des actions :
 - Les actions auparavant exprimées en « nombre entier », sont désormais exprimées en « millième » ;
 - La mise à jour du montant minimum de souscriptions ultérieures et rachat, auparavant « 1 action », désormais « 1 millième » ;

- La mise à jour de l'article 8 des statuts, avec l'ajout de la possibilité d'effectuer des rachats en nature ;

31/12/2025 :

- ajout du mécanisme de swing pricing.

GESTION PRIVEE PLANETE | Part R | Annuel 31 déc. 2025

Actions Monde

VL : 184,83€ | Actif net : 16,80 M€

Caractéristique du fonds

ISIN	FR0000930836
Forme juridique	SICAV de droit français
Durée de placement conseillée	> 5 ans
Dépositaire	CIC - BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds
Date de lancement	-
Affectation des résultats	Capitalisation ou Distribution
Devise	EUR

Conditions financières

Périodicité	Bimensuelle
Droit d'entrée	6% max.
Droit de sortie	Néant
Eligible PEA PME	-
Frais de gestion	1.20% TTC max.
Cut Off	Mardi à 9h
Décimalisation	Part entière

Philosophie du fonds

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) qui recherche une performance supérieure à celle des marchés actions en s'exposant sur les marchés actions et taux internationaux, dans le cadre d'une gestion active et discrétionnaire.

Pour plus d'information

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

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

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

Profil de risque et de rendement



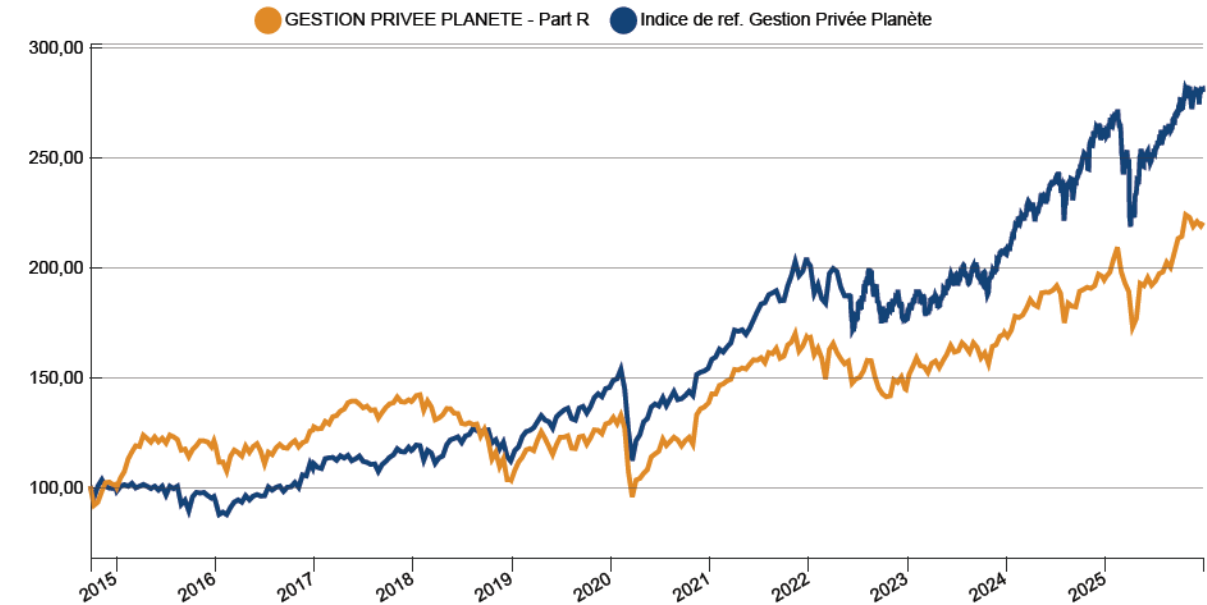
Cet indicateur représente le profil de risque du FCP affiché dans le DIC-PRIPS. La catégorie de risque n'est pas statique et pourra évoluer dans le temps

Performances et statistiques

Performances	Part R	Indice de ref. Gestion Privée Planète
1 an	13,48%	7,77%
3 ans	52,69%	59,00%
3 ans (annual.)	15,12%	16,68%
5 ans	59,42%	81,23%
5 ans (annual.)	9,77%	12,62%
10 ans	82,22%	192,96%
10 ans (annualisée)	6,18%	11,34%

Morningstar Global Target Market Exposure NR EUR depuis le 10/06/2022.

Evolution de GESTION PRIVEE PLANETE depuis 10 ans



Source : Bloomberg

Evaluation du risque

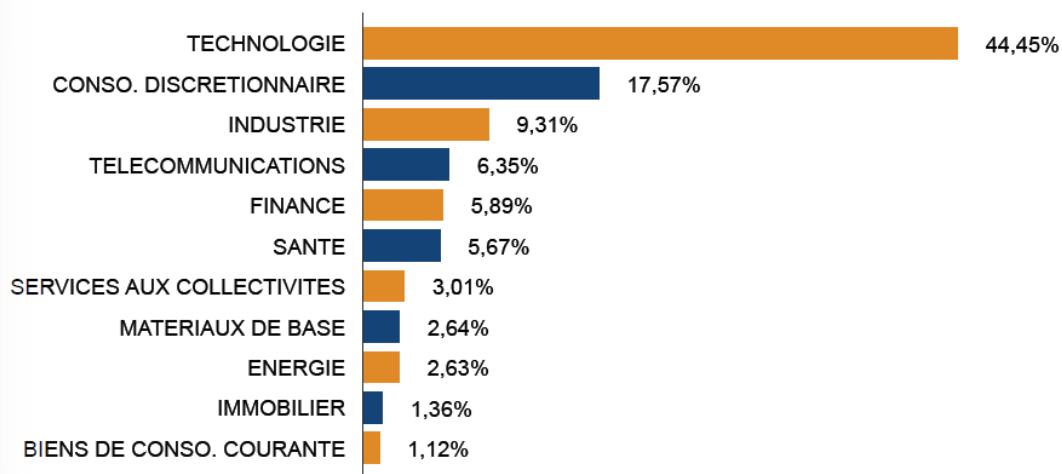
Ratios de risque	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	17,27%	13,58%	13,75%
Volatilité indice	14,14%	11,98%	12,39%
Perte maximale	-17,41%	-17,41%	-17,41%
Perte maximale indice	-19,58%	-19,58%	-19,58%
Tracking error	6,31%	5,40%	5,89%
Ratio de Sharpe	0,66	0,97	0,56
Beta	1,1465	1,0411	1,0027
Délai de rétablissement	5 mois	5 mois	5 mois

Max Drawdown : perte maximale historique.
Tracking Error : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice.
Ratio de Sharpe : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris
Bêta : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence.
Délai de rétablissement : nombre de jours nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période.
Source : MCA FINANCE

Performances mensuelles

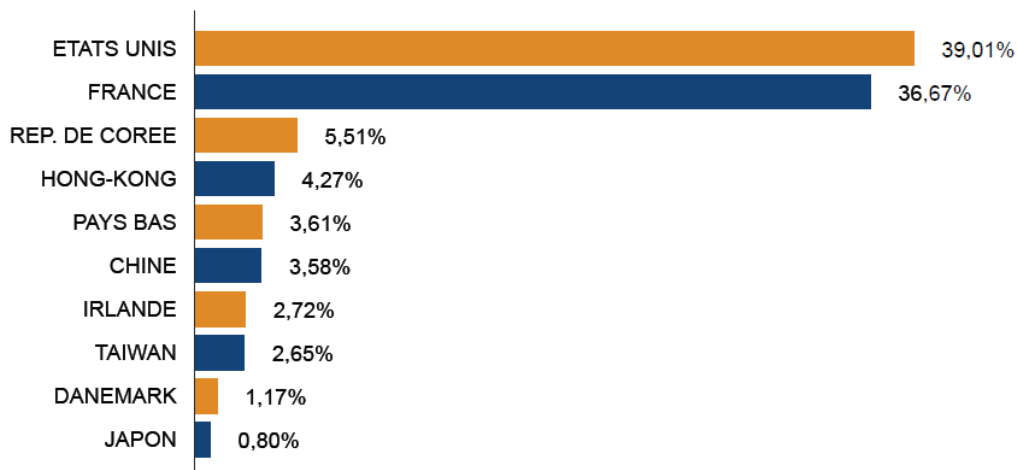
Performances	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	YTD
2025													
Fonds	1,78%	5,75%	-7,80%	-8,35%	8,48%	0,09%	2,72%	2,64%	5,35%	5,09%	-2,36%	0,81%	13,48%
Indicateur de référence	2,21%	2,05%	-9,15%	-4,69%	6,54%	0,13%	2,13%	2,50%	3,33%	3,82%	-1,25%	0,87%	7,77%
2024													
Fonds	0,64%	3,36%	2,38%	0,43%	3,61%	0,49%	-0,76%	-2,40%	-0,92%	4,92%	0,37%	1,38%	14,10%
Indicateur de référence	2,11%	3,05%	3,08%	-0,36%	3,15%	3,24%	0,29%	-1,25%	0,46%	5,43%	4,36%	-0,76%	25,02%

Répartition sectorielle



Source : MCA FINANCE

Répartition géographique



Principaux mouvements

Acheté	Renforcé
NVIDIA CORP	MCA GLOBAL MARKETS
REMY COINTREAU SA	ADOBE INC
CONSTELLATION ENERGY CORP	EQUINIX REIT
SAINT GOBAIN	ASML HOLDING
AMD	LVMH
ACCOR SA	TAIWAN SEMIADR
PALO ALTO NETWORKS INC	SALESFORCE.COM
	CANAL+ SA
	ALPHABET INC
	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD

Allégé	Vendu
APPLE INC	LOUIS HACHETTE GROUP
ALIBABA GROUP HLDG	HAVAS NV
MCA ENTREPRENDRE PME	VIVENDI
ESSILORLUXOTTICA SA	PROSUS NV
AMUNDI MSCI EMERGING MKTS	CMAM DOLLAR CASH
VINCI SA	
DSV PANALPINA	

Top 5 positions

Classif - Libellé (court)	Poids (%)
MCA GLOBAL MARKETS	8,68
ALPHABET INC	8,25
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5,44
MICROSOFT CORP	5,27
AMAZON.COM INC	4,44

Contributeurs annuels à la performance					
Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
LANDEVI 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024)	-100,00	-1,16	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	101,09	3,18
ADOBE INC	-24,02	-0,71	ALPHABET INC	46,78	3,03
DASSAULT SYSTEMES	-28,06	-0,68	ALIBABA GROUP HLDG	54,02	1,74
SALESFORCE.COM	-24,87	-0,67	NVIDIA CORP	47,95	1,23
AMAZON.COM INC	-7,26	-0,40	MCA GLOBAL MARKETS	12,69	1,13

Source : MCA FINANCE

Chiffres clés

Capitalisation moyenne (en Mrd EUR)	1063,05
Capitalisation médiane (en Mrd EUR)	130,28
PE ratio (2 ans forward)	21,48
VE / CA ratio (2 ans forward)	5,64
Nombre de ligne	44
Poids des 10 premières lignes	49,48%

2. Résultat de l'exercice

L'actif net au 31/12/2025 était de 16 794 507,94€ contre 14 581 283,72€ au 31/12/2024.

Aux mêmes dates, la valeur liquidative de l'action s'établissait à 184,83€, contre 162,88€.

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 69% se répartissant à hauteur de 85% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (3 072,64 EUR, soit 0,02% de l'AUM moyen) et de 15% pour les tiers négociateurs (560,56 EUR, soit 0,00% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 31% se répartissant à hauteur de 100% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1 598,40 EUR, soit 0,01% 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 5 204,14 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

Vous trouverez ci-dessous les sommes distribuables afférentes au résultat de l'exercice ainsi qu'aux plus et moins-values réalisées nettes :

Résultat net de l'exercice 2025

Le résultat de l'exercice, composé du résultat net de 34 600,89 €, du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -116,68 €, et du report à nouveau de l'exercice précédent de 958 575,24 € s'élève à 993 059,45 € (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 507 795,08 €.

Report pour un montant de 485 264,37 € avant comptabilisation du 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 40 846,74 €, ce à quoi s'ajoute les plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées 1 891 770,39 €, pour un résultat agrégé de 1 932 617,13 € 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 1 932 617,13 € (avant comptabilisation du compte de régularisation).

Il est rappelé qu'il n'y a 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, son mandant avait été renouvelé 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	14 390 447,58	11 869 375,45
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	14 390 447,58	11 869 375,45
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	0,00	169 289,66
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	169 289,66
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)	2 193 575,00	2 383 352,46
OPCVM	2 193 575,00	2 383 352,46
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	16 584 022,58	14 422 017,57
Créances et comptes d'ajustement actifs	9 506,99	2 918,81
Comptes financiers	248 954,99	204 130,51
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	258 461,98	207 049,32
Total Actif I + II	16 842 484,56	14 629 066,89

(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	11 950 414,26	10 259 165,71
Report à nouveau sur revenu net	958 575,24	688 271,92
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	1 891 770,39	1 831 544,91
Résultat net de l'exercice	1 993 748,05	1 802 301,18
Capitaux propres I	16 794 507,94	14 581 283,72
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	0,00	720,00
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	0,00	720,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	47 976,62	47 063,17
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	47 976,62	47 063,17
Total Passifs : I + III + IV	16 842 484,56	14 629 066,89

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	202 588,39	431 332,59
Produits sur obligations	0,00	-7 058,00
Produits sur titres de créance	0,00	0,00
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	-533,93
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	202 588,39	423 740,66
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	0,00	0,00
Total Revenus financiers nets (A)	202 588,39	423 740,66
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-167 987,50	-162 135,64
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)	-167 987,50	-162 135,64
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	34 600,89	261 605,02
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-116,68	-5 797,23
Revenus nets I = C + D	34 484,21	255 807,79
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	54 255,07	58 663,56
Frais de transactions externes et frais de cession	-8 898,07	-10 168,35
Frais de recherche	-5 204,14	-6 140,76
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	40 152,86	42 354,45
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	693,88	-10 228,19
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	40 846,74	32 126,26
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	1 916 117,32	1 703 657,83
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	12 264,50	-2 148,96
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	1 928 381,82	1 701 508,87

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-9 964,72	-187 141,74
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	1 918 417,10	1 514 367,13
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	1 993 748,05	1 802 301,18

* 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 performance supérieure à celle des marchés actions par le biais d'une gestion active et discrétionnaire en s'exposant sur les marchés actions et taux internationaux, Il n'est lié à aucun benchmark ou indice de référence et peut investir dans l'ensemble des valeurs cotées sur les places financières internationales.

La SICAV n'a pas d'indicateur de référence.

Cependant, à titre purement indicatif et afin d'établir des comparaisons a posteriori, il pourra être fait référence à l'indicateur Morningstar Global Target Market Exposure NR Eur. L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euros dividendes réinvestis. L'OPC est géré activement. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.

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	16 794 507,94	14 581 283,72	14 431 224,88	12 243 586,91	13 466 275,08
PART DIST R					
Actif net	16 794 507,94	14 581 283,72	14 431 224,88	12 243 586,91	13 466 275,08
Nombre de parts	90 864,000	89 517,000	101 091,000	101 139,000	95 754,000
Valeur liquidative unitaire	184,83	162,88	142,75	121,05	140,63
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	5,58	0,00	0,00	1,70	14,87

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	FR0000930836	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	FR0000930836	2 % taux maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0000930836 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
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	

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 réalisée 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	14 581 283,72	14 431 224,88
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	4 339 014,77	6 243 213,93
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-4 128 926,12	-8 098 623,43
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	34 600,89	261 605,02
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	40 152,86	42 354,45
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	1 928 381,82	1 701 508,87
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)	16 794 507,94	14 581 283,72

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART DIST R		
Parts souscrites durant l'exercice	26 021,000	4 339 014,77
Parts rachetés durant l'exercice	-24 674,000	-4 128 926,12
Solde net des souscriptions/rachats	1 347,000	210 088,65

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)
FR0000930836	PART DIST R	Distribuable	EUR	16 794 507,94	90 864,000	184,83

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				
		États-Unis +/-	France +/-	Corée +/-	Chine +/-	Pays-Bas +/-
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	14 390,45	6 468,65	4 339,74	914,24	708,14	598,91
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	14 390,45	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)

	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	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
Comptes financiers	248,95	0,00	0,00	0,00	248,95
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	0,00	0,00	0,00	248,95

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

[illegible]

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	USD +/-	HKD +/-	GBP +/-	DKK +/-	Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	7 822,52	1 302,13	244,46	194,61	132,54
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	3,73	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	103,70	7,22	7,57	0,00	22,25
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	7 929,95	1 309,35	252,03	194,61	154,79

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	0,00	0,00	0,00
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	0,00	0,00	0,00

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
FR0010429068	AMUNDI EMERGING MARKETS	Amundi	Actions	France	EUR	150 930,00
FR0011668011	MCA ENTREPRENDRE PME	MCA Finance MCA Gestoblig	Mixte	France	EUR	133 560,00
FR0013106705	MCA GLOBAL MARKETS-C	MCA Finance MCA Gestoblig	Actions	France	EUR	1 457 885,00
IE00B02KXK85	ISHARES CHINA LARGE CAP	iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD Dist	Actions	Irlande	EUR	451 200,00
Total						2 193 575,00

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	9 506,99
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	9 506,99
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-46 664,88
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-1 311,74
Total des dettes	-47 976,62
Total des créances et dettes	-38 469,63

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	167 987,50
Frais fixes en % actuel	1,09
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	133 560,00
	FR0013106705	MCA GLOBAL MARKETS-C	1 457 885,00
Total			1 591 445,00

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	34 484,21	255 807,79
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	34 484,21	255 807,79
Report à nouveau	958 575,24	688 271,92
Sommes distribuables au titre du revenu net	993 059,45	944 079,71
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	485 264,37	944 079,71
Capitalisation	507 795,08	0,00
Total	993 059,45	944 079,71
* 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	90 864,000	89 517,000
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	40 846,74	32 126,26
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	40 846,74	32 126,26
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	1 891 770,39	1 831 544,91
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 932 617,13	1 863 671,17
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	1 932 617,13	1 863 671,17
Capitalisation	0,00	0,00
Total	1 932 617,13	1 863 671,17
* 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	90 864,000	89 517,000
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			14 390 447,58	85,69
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			14 390 447,58	85,69
Aérospatial et défense			376 880,00	2,24
AIRBUS	EUR	1 300	257 920,00	1,53
SAFRAN PROV.ECHANGE	EUR	400	118 960,00	0,71
Articles personnels			387 000,00	2,31
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	600	387 000,00	2,31
Banques			848 015,37	5,05
BANK AMERICA	USD	4 500	210 620,37	1,25
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	5 500	444 345,00	2,65
CREDIT AGRICOLE	EUR	11 000	193 050,00	1,15
Bâtiment et matériaux de construction			392 472,00	2,34
SAINT-GOBAIN	EUR	1 200	104 352,00	0,62
VINCI	EUR	2 400	288 120,00	1,72
Boissons			161 252,64	0,96
REMY COINTREAU	EUR	4 401	161 252,64	0,96
Chimie			379 334,12	2,26
AIR LIQUIDE	EUR	1 540	246 800,40	1,47
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	5 000	132 533,72	0,79
Distributeurs			1 340 408,66	7,98
ALIBABA GROUP HOLDING SERIE S	HKD	38 000	593 990,48	3,54
AMAZON COM	USD	3 800	746 418,18	4,44
Electricité			180 377,84	1,07
CONSTELLATION ENERGY	USD	600	180 377,84	1,07
GLOBAL ECOPOWER REGPT 0712	EUR	38 303	0,00	0,00
Energie non renouvelable			378 012,00	2,25
TOTALENERGIES SE	EUR	6 800	378 012,00	2,25
Equipements et services médicaux			586 566,18	3,49
ESSILORLUXOTTICA	EUR	1 730	466 927,00	2,78
STRYKER	USD	400	119 639,18	0,71
Fournisseurs de services de télécommunications			387 269,17	2,31
THE WALT DISNEY	USD	4 000	387 269,17	2,31
Gaz eau et services multiples aux collectivités			252 620,00	1,50
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	8 500	252 620,00	1,50
Logiciels et services informatiques			4 528 665,80	26,97
ADOBE	USD	1 100	327 622,33	1,95
ALPHABET CL.A	USD	5 200	1 385 073,61	8,25
DASSAULT SYSTEMES	EUR	10 500	250 320,00	1,49
EQUINIX REIT	USD	300	195 598,67	1,16
META PLATFORMS CLA	USD	750	421 298,19	2,51
MICROSOFT	USD	2 150	884 846,40	5,27

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
PALO ALTO NETWORKS	USD	400	62 701,05	0,37
SALESFORCE	USD	1 300	293 066,97	1,75
TENCENT	HKD	10 800	708 138,58	4,22
Matériel équipements destinés aux TI			3 353 794,34	19,97
ADVANCED MICRO DEVICES ORD.	USD	800	145 798,66	0,87
APPLE	USD	1 400	323 890,73	1,93
ASML HOLDING	EUR	650	598 910,00	3,56
NVIDIA CORP	USD	3 500	555 484,64	3,31
SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	USD	520	914 237,09	5,44
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	1 600	375 840,00	2,24
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	1 700	439 633,22	2,62
Médias			244 458,20	1,46
CANAL+SA	GBP	80 000	244 458,20	1,46
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			228 946,47	1,36
JOHNSON AND JOHNSON	USD	1 300	228 946,47	1,36
Soins personnels pharmacies et épiceries			73 320,00	0,44
L'OREAL	EUR	200	73 320,00	0,44
Transport industriel			194 614,79	1,16
DSV	DKK	900	194 614,79	1,16
Voyages et Loisirs			96 440,00	0,57
ACCOR	EUR	2 000	96 440,00	0,57
Obligations			0,00	0,00
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			0,00	0,00
Sociétés de placement immobilier			0,00	0,00
CAPLFP 7 03/31/28	EUR	200	0,00	0,00
Parts d'OPC et fonds d'investissements			2 193 575,00	13,06
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			2 193 575,00	13,06
AMUNDI EMERGING MARKETS	EUR	10 000	150 930,00	0,90
ISHARES CHINA LARGE CAP	EUR	4 800	451 200,00	2,69
MCA ENTREPRENDRE PME	EUR	600	133 560,00	0,79
MCA GLOBAL MARKETS-C	EUR	6 500	1 457 885,00	8,68
Total			16 584 022,58	98,75

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

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

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

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

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	16 584 022,58
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	258 461,98
Autres passifs (-)	-47 976,62
Total = actif net	16 794 507,94