

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2025

SICAV GL2S PATRIMOINE

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 GL2S PATRIMOINE 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 be 'P. Robert', written over a horizontal line.

Pascal ROBERT

GL2S PATRIMOINE

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Forme sociale : Société anonyme (SA)

Siège social : 3 Rue du Pas de la Mule – 75004 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 50% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 50% CAC 40 NR, sur la durée de placement recommandée.

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

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 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 60% sur les marchés d'actions de toutes zones géographiques, y compris de pays émergents et de toutes tailles de capitalisation, de tous les secteurs, dont :
 - de 0% à 10% aux marchés des actions de petite capitalisation (<150 millions d'euros).
 - de 0% à 10% aux marchés des actions de pays émergents.
 - de 0% à 20% aux marchés des actions liées à l'or et matières premières
- de 40% 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 de notation inférieure à B- selon la société de gestion.

La fourchette de sensibilité de la partie obligataire est comprise entre 0 et 7.

- de 0% à 20% sur les marchés des obligations convertibles de toutes notations selon la société de gestion, d'émetteurs internationaux, de toutes zones géographiques hors pays émergents, de tous secteurs économiques, dont les actions sous-jacentes pourront être de toute taille de capitalisation.
- 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 50% de son actif net en OPCVM de droit français ou étranger, en FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats membres de l'UE et en fonds d'investissement de droit étranger dont jusqu'à 30% de son actif net en FIA de droit français ou établis dans d'autres Etats membres de l'UE et

en fonds d'investissement de droit étranger, autres que ceux relevant du 1° de l'article R.214-32-42 du Code Monétaire et Financier, remplissant les conditions prévues aux 1° à 4° de l'article R. 214-13.

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 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 18,75% au 31/12/2025.

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

La stratégie du **FIA GL2S PATRIMOINE** 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	6 124 633,44 EUR	100,95%
Levier Brut AIFM	6 068 210,37 EUR	100,02%

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

RESIDE INV.5% 12/2034

EMERAUDEV 4% 03/2031

GROUPE YNERGIE 10% 02/2027

BIRD AM 7,5% 09/2026

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

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

Evènements intervenus au cours de la période

19/08/2025 :

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

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

VL	Année 2025	SICAV GL2S PATRIMOINE Allocation Equilibrée EUR
	1 504,97 €	
	Actif net	
	6,06 M€	

Caractéristiques du fonds

Forme juridique	SICAV de droit français
Code ISIN	FR0011404433
Date de création	8 avril 2013
Affectation des résultats	Capi. ou Distrib.
Durée de placement conseillée	> 3 ans
Devise cotation	Euro

Conditions financières

Droit d'entrée	5% max.
Droit de sortie	3,5% max.
Frais de gestion	1,2% TTC max.
Valorisation	Hebdomadaire
Eligible PEA PME	Non
Cut Off	Chaque mardi à 9h
Décimalisation	Millième de part
Dépositaire	CIC – BFCM
Valorisateur	CIC Administration de fonds

Philosophie du fonds

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) qui recherche une performance supérieure à celle de son indicateur de référence constitué de 50% CAC40 NR + 50% MORNINGSTAR EUROZONE 1-5Y CORE BOND GR EUR, sur la durée de placement recommandée, dans le cadre d'une gestion équilibrée et discrétionnaire.

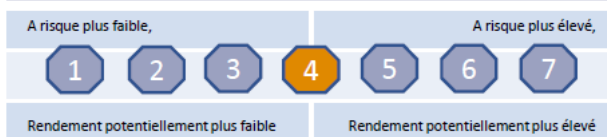
Pour plus d'information

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-PRIIPS et au prospectus disponibles sur notre site internet www.mcafinance.fr ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de risque et de rendement



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

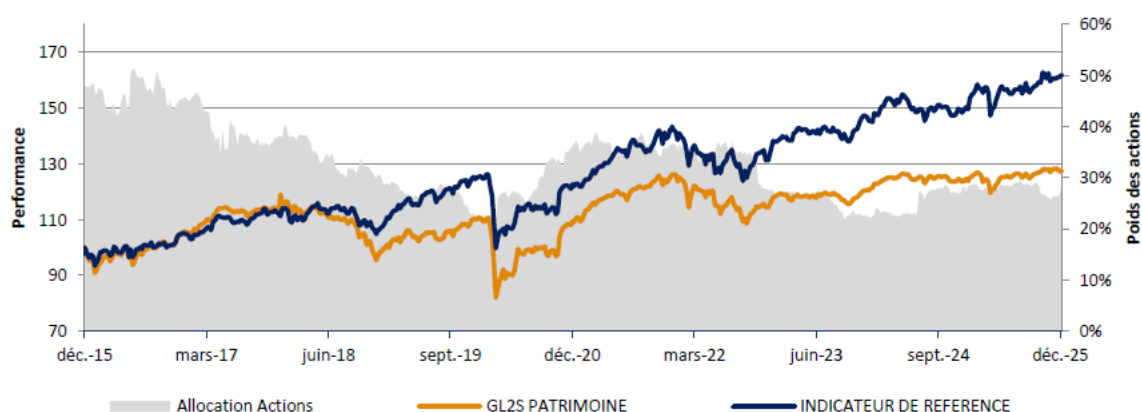


Performances et statistiques

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	2,88%	2,88%	11,50%	16,81%	27,29%
<i>Perf. annualisée</i>			3,70%	3,16%	2,44%
Indicateur de réf.	8,00%	8,00%	23,22%	30,74%	61,66%
<i>Perf. annualisée</i>			7,21%	5,51%	4,92%
Alloc. * Indices	5,60%	5,60%	17,26%	21,12%	42,37%
<i>Perf. annualisée</i>			5,45%	3,91%	3,60%

- 50% CAC40 NR + 50% MORNINGSTAR EUROZONE 1-5Y CORE BOND GR depuis le 1^{er} janvier 2022.

EVOLUTION GL2S PATRIMOINE DEPUIS SA CREATION



Source : Bloomberg

Evaluation du risque

	GL2S PATRIMOINE			INDICATEUR DE REFERENCE		
	1 an	3 ans	5 ans	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	5,3%	4,3%	6,3%	8,8%	7,1%	8,5%
Max Drawdown	-5,8%	-5,8%	-14,0%	-7,1%	-7,1%	-13,6%
Tracking Error	4,6%	3,9%	4,0%	<u>Max Drawdown</u> : perte maximale historique <u>Tracking Error</u> : volatilité de la différence des rentabilités du fonds et de l'indice <u>Ratio de Sharpe</u> : surplus de rendement sur un placement sans risque pour 1% de risque pris <u>Ratio d'information</u> : performance relative dégagée par le fonds pour chaque point de volatilité consenti par rapport à son indicateur de référence <u>Bêta</u> : sensibilité de la performance du fonds face aux fluctuations de la performance de son indicateur de référence <u>Délai de recouvrement</u> : nombre de périodes nécessaire pour récupérer des pertes subies lors de la perte maximale historique sur la période		
Ratio de Sharpe	0,54	2,68	2,66			
Ratio d'information	-1,11	-3,01	-3,44			
Bêta	0,56	0,54	0,67			
Délai de recouvrement	33	40	123			

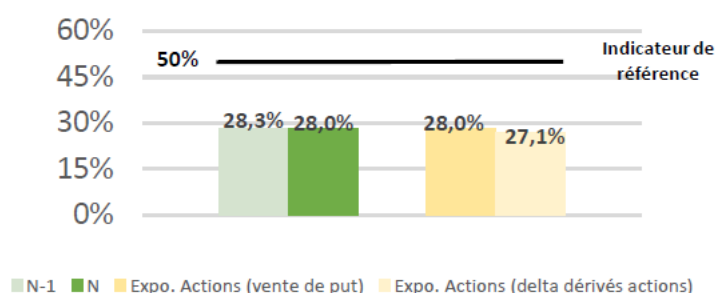
Source : MCA FINANCE

Principaux mouvements

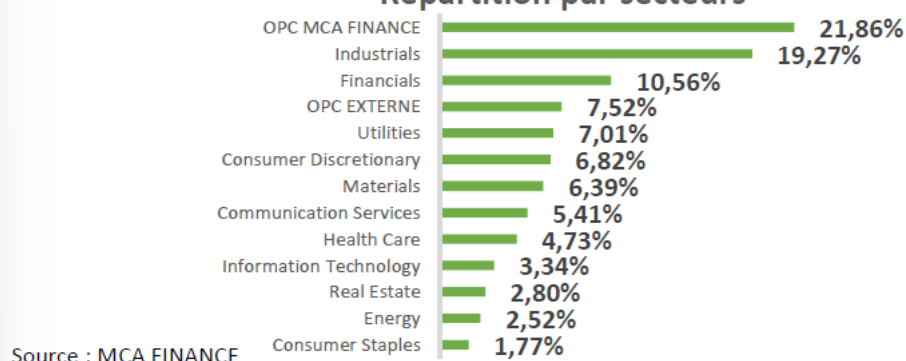
Achats	Renforcements	Allègements	Ventes	Top 5 positions	
ACCOR	AIR LIQUIDE	AXA	CHARGEURS	MCA GTD	9,69%
PRYSMIAN 3,625% 11/2028	AIRBUS	LVMH	DASSAULT SYSTEMES	ITM ENTREPRISES 5,75% 07/2029	3,61%
BFCM 1,875% 06/2029	LOUIS HACHETTE GROUP	FCP MCA ENTREPRENDRE PME	HAVAS	PRYSMIAN 3,625% 11/2028	3,36%
ALTAREA 1.75% 01/2030	SAINT-GOBAIN	TOTALENERGIES	NOVO NORDISK	BFCM 1,875% 06/2029	3,19%
CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 2,00% 07/2030	FCP MCA GTD	VINCI	VIVENDI	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES 2,00% 07/2030	3,13%
NEXANS 4,125% 05/2029	ITM ENTREPRISES 5,75% 07/2029	FCP MCA GESTOBLIG	CREDIT AGRICOLE 2,70% 04/2025	Poids top 10 : 37,81%	
ILIAD 5,375% 06/2027	HLD EUROPE 3,85% 07/2027	ROTHSCHILD TEC10+0,35 PERP	TECHNIPFMC 4,50% 06/2025		
LAGARDERE 4.75% 06/2030		TP RENAULT	CITIGROUP 4,25% 02/2030 call 02/2025		
SPIE 3,75% 05/2030		BPCE 3,85% 06/2026	TRATON FIN 4,125% 01/2025		
CREDIT AGRICOLE 2% 07/2030			SPIE 2,625% 06/2026		

Actions

Évolution allocation actions

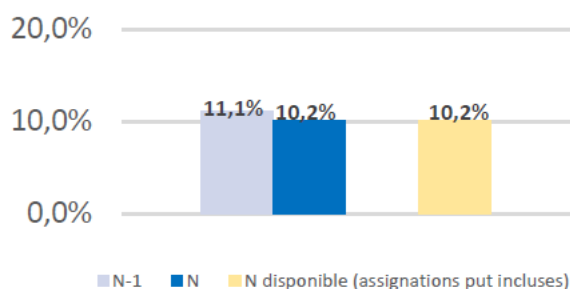


Répartition par secteurs

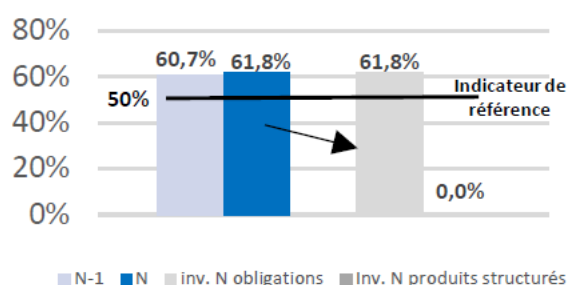


Taux

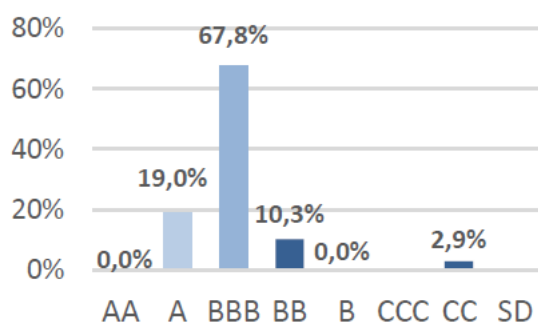
Évolution allocation monétaire



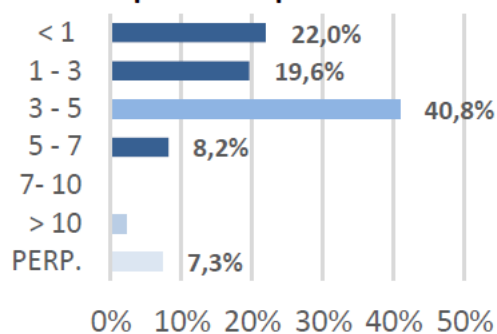
Évolution allocation obligataire



Répartition par notations



Répartition par maturité



Performances et contributions

TAUX	Monétaire / €ster capitalisé
	Obligations / Eurozone 1-5 Y EUR
	dont autres obligations
	dont structurés
ACTIONS	Actions / CAC 40 NR

Performance et contribution par classe d'actifs année 2025

GL2S	Indices	Diff.	Contrib.
+0,39%	+2,20%	-1,81%	+0,03%
-0,58%	+2,67%	-3,25%	-0,37%
-0,58%			-
			-
+14,95%	+13,32%	+1,63%	+4,05%
Options sur actions			+0,17%
Frais de gestion/recherche			-1,01%
Performance GL2S PATRIMOINE 2025			+2,88%

Contributeurs mensuels à la performance TAUX

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
LANDEV1 4% 03/2028 (ex 7% 03/2024)	-100,0%	-2,14%	RESIDE ETUDES 4,50% 02/2024	+21,3%	+0,34%
EMERAUDEV 4% 03/2031 (ex 6% 04/2026)	-100,0%	-0,45%	FCP MCA GTD	+1,9%	+0,19%
BIRD AM 7,5% 09/2026(ex 5,25%24)	-80,0%	-0,27%	AXA TV PERP 4*cms(10-2) mini3,75%	+7,9%	+0,13%

Contributeurs mensuels à la performance ACTIONS

Négatifs	Perf.	Contrib.	Positifs	Perf.	Contrib.
NOVO NORDISK	-27,8%	-0,28%	BNP PARIBAS	+48,9%	+0,73%
HAVAS	-21,7%	-0,13%	FCP MCA ENTREPRENDRE PME	+14,4%	+0,72%
REMY COINTREAU	-12,5%	-0,08%	ASML HOLDING	+19,9%	+0,35%

Source : MCA FINANCE

Comparaison performance année 2025

GL2S PATRIMOINE	Alloc. * Perf. Indices	Diff.
+2,88%	+5,60%	-2,72%

GL2S PATRIMOINE	Perf. Indic. de réf.	Diff.
+2,88%	+8,00%	-5,12%

2. Résultat de l'exercice

L'actif net au 31/12/2025 était de 6 066 996,97€ contre 5 923 112,23€ au 31/12/2024.

Aux mêmes dates, la valeur liquidative de l'action s'établissait à 1 504,97€, contre 1 462,89€.

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 93% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (2 076,71 EUR, soit 0,03% de l'AUM moyen) et de 7% pour les tiers négociateurs (152,91 EUR, soit 0,00% de l'AUM moyen) et en Commissions de Mouvement pour 83% se répartissant à hauteur de 9% pour CM-CICS MARKET SOLUTIONS (1 022,22 EUR, soit 0,02% de l'AUM moyen) et de 91% pour la société de gestion MCA FINANCE (9 807,42 EUR, soit 0,16% de l'AUM moyen). Les frais de recherche pour l'année 2025 se sont élevés à 2 071,54 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 214 634,69€, du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -817,47€, et du report à nouveau de l'exercice précédent de 725 173,51 € s'élève à 938 990,73€ (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 526 243,71€.

Report pour un montant de 412 747,02 € (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 91 728,35 €, ce à quoi s'ajoute les plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées 0 €, pour un résultat agrégé de 91 728,35 € (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 91 728,35 € (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 qu'au sein du Conseil d'administration, les mandats des administrateurs arriveront à échéance avec l'Assemblée Générale annuelle approuvant les comptes de l'exercice clos le fin décembre 2030, soit :

- Le mandat d'Administrateur (et de Président Directeur Général) de la SICAV de Monsieur Gabriel BONNIN ;
- Le mandat d'Administrateur de la SICAV de Monsieur Laurent BONNIN ;
- Le mandat d'administratrice de la SICAV de Madame Stéphanie BONNIN.

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 2024.

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	1 217 527,82	1 095 696,59
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 217 527,82	1 095 696,59
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	2 735 637,56	2 534 410,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	2 735 637,56	2 534 410,00
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)	2 060 500,17	2 257 136,03
OPCVM	2 017 741,17	2 221 367,03
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	42 759,00	35 769,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	0,00	5 225,00
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)	6 013 665,55	5 892 467,62
Créances et comptes d'ajustement actifs	637,50	0,00
Comptes financiers	113 493,19	97 557,59
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	114 130,69	97 557,59
Total Actif I + II	6 127 796,24	5 990 025,21

(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	5 172 204,05	5 057 641,88
Report à nouveau sur revenu net	725 173,51	559 317,98
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	147 378,26
Résultat net de l'exercice	169 619,41	158 774,11
Capitaux propres I	6 066 996,97	5 923 112,23
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	2 742,00	5 484,00
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	2 742,00	5 484,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	58 057,27	61 428,98
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	58 057,27	61 428,98
Total Passifs : I + III + IV	6 127 796,24	5 990 025,21

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	149 624,23	104 334,57
Produits sur obligations	122 541,93	139 781,19
Produits sur titres de créance	0,00	0,00
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	-60,06
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	272 166,16	244 055,70
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)	272 166,16	244 055,70
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	-57 531,47	-64 895,57
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)	-57 531,47	-64 895,57
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	214 634,69	179 160,13
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-817,47	-10 149,85
Revenus nets I = C + D	213 817,22	169 010,28
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	109 400,12	-322 835,47
Frais de transactions externes et frais de cession	-15 313,66	-14 717,34
Frais de recherche	-2 071,54	-2 325,28
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	92 014,92	-339 878,09
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-286,57	11 629,25
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	91 728,35	-328 248,84
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	-136 555,35	360 857,99
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	-136 555,35	360 857,99

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	629,19	-42 845,32
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-135 926,16	318 012,67
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	169 619,41	158 774,11

* 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 50% Morningstar Eurozone 1-5 Yr Core Bond GR EUR + 50% CAC 40 NR, sur la durée de placement recommandée. L'indicateur est retenu sur les cours de clôture, exprimé en euro, coupons ou dividendes réinvestis.

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

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en Euro	31/12/2025	31/12/2024	29/12/2023	30/12/2022	31/12/2021
Actif net total	6 066 996,97	5 923 112,23	6 953 732,61	7 022 895,97	7 754 054,11
PART DIST R					
Actif net	6 066 996,97	5 923 112,23	6 953 732,61	7 022 895,97	7 754 054,11
Nombre de parts	4 031,307	4 048,899	4 884,337	5 203,217	5 238,048
Valeur liquidative unitaire	1 504,97	1 462,89	1 423,67	1 349,72	1 480,33
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	130,53	-44,67	0,00	31,54	125,31

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	FR0011404433	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	FR0011404433	2 % TTC maximum de l'actif net

Commission de surperformance

Part FR0011404433 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 0,50% TTC maximum (dont 0,05% maximum pour le dépositaire) Obligations, EMTN 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	5 923 112,23	6 953 732,61
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	0,00	1 460,73
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-26 209,52	-1 232 221,14
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	214 634,69	179 160,13
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	92 014,92	-339 878,09
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-136 555,35	360 857,99
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)	6 066 996,97	5 923 112,23

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART DIST R		
Parts souscrites durant l'exercice	0,000	0,00
Parts rachetés durant l'exercice	-17,592	-26 209,52
Solde net des souscriptions/rachats	-17,592	-26 209,52

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)
FR0011404433	PART DIST R	Distribuable	EUR	6 066 996,97	4 031,307	1 504,97

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		France +/-	Pays-Bas +/-			
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	1 217,53	1 162,24	55,28	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	-52,86	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	1 164,67	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	2 735,64	2 628,82	106,82	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	113,49	0,00	0,00	0,00	113,49
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	2 628,82	106,82	0,00	113,49

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	0,00	161,21	104,81	684,06	1 297,24	287,97	200,35
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	113,49	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	113,49	161,21	104,81	684,06	1 297,24	287,97	200,35

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'Euro	GBP +/-				Autres devises +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	51,34	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	51,34	0,00	0,00	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 743,27	342,62	649,75
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	1 743,27	342,62	649,75

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

code ISIN	Dénomination du fonds	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation du fonds	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
FR0000009987	UNION PLUS	CREDIT MUTUEL AM	Monetaire	France	EUR	560 600,97
FR0007004171	MCA GESTOBLIG	MCA Finance MCA Gestoblig	Obligations	France	EUR	187 570,00
FR0010231936	MCA FINANCE MCA GTD	MCA Finance MCA Gestoblig	Mixte	France	EUR	588 101,00
FR0011668011	MCA ENTREPRENDRE PME	MCA Finance MCA Gestoblig	Mixte	France	EUR	182 532,00
FR0013106705	MCA GLOBAL MARKETS-C	MCA Finance MCA Gestoblig	Actions	France	EUR	179 432,00
IE00B5BMR087	ISHARES CORE S&P 500	BlackRock Asset Management	Actions	Irlande	EUR	81 798,60
LU0908500753	AMDI STOXX EUROPE 600 ACC	Amundi	Actions	Luxembourg	EUR	42 759,00
LU1650489385	AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A	Amundi	Obligations	Luxembourg	EUR	130 409,50
LU2556152036	AXIOM SHORT DURA B F-P1CEUR	AXIOM SH.DURAT.BD FD MC EUR	Mixte	Luxembourg	EUR	107 297,10
Total						2 060 500,17

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	637,50
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs divers	0,00
Total des créances	637,50
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-42 587,66
Frais de gestion	-14 947,54
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-522,07
Total des dettes	-58 057,27
Total des créances et dettes	-57 419,77

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	57 531,47
Frais fixes en % actuel	0,96
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	182 532,00
	FR0010231936	MCA FINANCE MCA GTD	588 101,00
	FR0007004171	MCA GESTOBLIG	187 570,00
	FR0013106705	MCA GLOBAL MARKETS-C	179 432,00
Total			1 137 635,00

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	213 817,22	169 010,28
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	213 817,22	169 010,28
Report à nouveau	725 173,51	559 317,98
Sommes distribuables au titre du revenu net	938 990,73	728 328,26
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	412 747,02	728 328,26
Capitalisation	526 243,71	0,00
Total	938 990,73	728 328,26
* 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	4 031,307	4 048,899
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	91 728,35	-328 248,84
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	91 728,35	-328 248,84
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	147 378,26
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	91 728,35	-180 870,58
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	91 728,35	0,00
Capitalisation	0,00	-180 870,58
Total	91 728,35	-180 870,58
* 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	4 031,307	4 048,899
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			1 217 527,82	20,07
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 217 527,82	20,07
Aérospatial et défense			109 120,00	1,80
AIRBUS	EUR	550	109 120,00	1,80
Articles personnels			112 875,00	1,86
LVMH MOET HENNESSY VUITTON	EUR	175	112 875,00	1,86
Assurance - Non vie			53 248,00	0,88
AXA	EUR	1 300	53 248,00	0,88
Banques			121 185,00	2,00
BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	1 500	121 185,00	2,00
Bâtiment et matériaux de construction			92 539,00	1,53
SAINT-GOBAIN	EUR	650	56 524,00	0,93
VINCI	EUR	300	36 015,00	0,60
Boissons			29 312,00	0,48
REMY COINTREAU	EUR	800	29 312,00	0,48
Chimie			105 771,60	1,74
AIR LIQUIDE	EUR	660	105 771,60	1,74
Energie non renouvelable			41 692,50	0,69
TOTALENERGIES SE	EUR	750	41 692,50	0,69
Equipements et services médicaux			78 271,00	1,29
ESSILORLUXOTTICA	EUR	290	78 271,00	1,29
Gaz eau et services multiples aux collectivités			116 100,00	1,91
ENGIE	EUR	1 600	35 856,00	0,59
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2 700	80 244,00	1,32
Instruments de placement hors actions			450,00	0,01
ARVERNE GROUP BSA 21	EUR	9 000	450,00	0,01
Matériel équipements destinés aux TI			172 734,00	2,85
ASML HOLDING	EUR	60	55 284,00	0,91
SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	500	117 450,00	1,94
Médias			89 629,72	1,48
CANAL+SA	GBP	16 800	51 336,22	0,85
LOUIS HACHETTE GROUP	EUR	24 500	38 293,50	0,63
Sociétés de placement immobilier			46 380,00	0,76
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT	EUR	500	46 380,00	0,76
Voyages et Loisirs			48 220,00	0,79
ACCOR	EUR	1 000	48 220,00	0,79
Obligations			2 735 637,56	45,09
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 735 637,56	45,09
Assurance vie			101 792,40	1,68
GROUPAMA 3,375%18-240928	EUR	1	101 792,40	1,68

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Automobiles et équipementiers			27 996,00	0,46
RENAULT TPA 83-84	EUR	80	27 996,00	0,46
Banques			944 227,76	15,56
BANCO SANTANDER TV24-34 EMTN	EUR	1	108 194,25	1,78
BFCM 1 7/8 06/18/29	EUR	2	193 545,07	3,19
BNP PARIBAS 1,625%19-020731	EUR	1	91 512,53	1,51
BPCE 3,85%14-250626 TSR	EUR	160 000	161 211,11	2,66
BPCE 3%16-190726 EMTN	EUR	100 000	100 805,87	1,66
CR. AGRI.ASSUR. 2%20-170730	EUR	2	189 964,93	3,13
CREDIT AGRICOLE 2%20-280730	EUR	7	98 994,00	1,63
Distributeurs			219,97	0,00
RALFP 4.371 02/28/32	EUR	2	219,97	0,00
Energie non renouvelable			93 528,97	1,54
TOTALENERGIES SE TV20-PERP.	EUR	100	93 528,97	1,54
Energies renouvelables			70 123,11	1,16
AKUO ENERGY 8%23-071228	EUR	68	70 123,11	1,16
Fournisseurs de services de télécommunications			106 118,84	1,75
ILDFP 5 3/8 06/14/27	EUR	1	106 118,84	1,75
Investissement immobilier et services			81 024,88	1,34
GRPYNG 7 01/28/26	EUR	30	15 825,24	0,26
REALTE 7 1/2 09/13/26	EUR	4	4 000,00	0,07
RSETIV 4 1/2 12/03/34	EUR	1	61 199,64	1,01
Logiciels et services informatiques			94 186,06	1,55
PROSUS 1,288%13072029 EMTN	EUR	100	94 186,06	1,55
Matériel équipements destinés aux TI			309 037,39	5,09
NEXFP 4 1/8 05/29/29	EUR	1	105 082,60	1,73
PRYIM 3 5/8 11/28/28	EUR	200	203 954,79	3,36
Médias			104 668,84	1,73
MMBFP 4 3/4 06/12/30	EUR	1	104 668,84	1,73
Services appui à industrie			103 420,82	1,70
SPIEFP 3 3/4 05/28/30	EUR	1	103 420,82	1,70
Services bancaires invest et de courtage			265 071,73	4,37
HLDERP 3.85 07/16/27	EUR	90	91 215,13	1,50
ROTH Float PERP	EUR	100	78 821,67	1,30
SOFINA 1%21-230928	EUR	1	95 034,93	1,57
Sociétés de placement immobilier			215 299,15	3,55
ALTAREA 1,75%20-160130	EUR	2	188 454,52	3,11
CAPLFP 7 03/31/28	EUR	150	0,00	0,00
EMERAUDEV 6%21-120426	EUR	50	0,00	0,00
PRIAMS 4.9 07/26/31	EUR	36,465	26 844,63	0,44
Soins personnels pharmacies et épiceries			218 921,64	3,61
ITMENT 5 3/4 07/22/29	EUR	2	218 921,64	3,61

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Parts d'OPC et fonds d'investissements			2 060 500,17	33,96
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union européenne			2 017 741,17	33,26
AM EURO GOV BD 10-15Y-ETF A	EUR	650	130 409,50	2,15
AXIOM SHORT DURA B F-P1CEUR	EUR	90	107 297,10	1,77
ISHARES CORE S&P 500	EUR	130	81 798,60	1,35
MCA ENTREPRENDRE PME	EUR	820	182 532,00	3,01
MCA FINANCE MCA GTD	EUR	3 100	588 101,00	9,69
MCA GESTOBLIG	EUR	1 000	187 570,00	3,09
MCA GLOBAL MARKETS-C	EUR	800	179 432,00	2,96
UNION PLUS	EUR	2,7	560 600,97	9,24
Autres OPC et fonds d'investissements			42 759,00	0,70
AMD I STOXX EUROPE 600 ACC	EUR	150	42 759,00	0,70
Total			6 013 665,55	99,12

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.	-6,00	0,00	984,00	-21 120,36
EA1/0126/CALL/205.	-2,00	0,00	378,00	-11 427,84
UL1/0326/CALL/95.	-5,00	0,00	1 380,00	-20 314,44
Sous total		0,00	2 742,00	-52 862,64
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	2 742,00	-52 862,64

(*) 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)	6 013 665,55
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	-2 742,00
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 (+)	114 130,69
Autres passifs (-)	-58 057,27
Total = actif net	6 066 996,97

PREMIERE RESOLUTION

Elle constate que le capital social qui était composé de 4 048,899 actions le 31/12/2024, soit un capital de 5 923 112,23€, comporte 4 031,307 actions le 31/12/2025, soit un capital de 6 066 996,97€.

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale constate, que le résultat, composé du résultat net de 214 634,69€ et du compte de régularisation des revenus de l'exercice de -817,47€, et du report à nouveau de l'exercice précédent de 725 173,51€ s'élève à 938 990,73€. Conformément aux statuts, nous vous proposons d'affecter ces sommes comme suit :

Action R : Capitalisation pour un montant de 526 243,71€.

Action R : Report pour un montant de 412 747,02€.

Elle prend acte qu'il n'y a eu aucune distribution de dividendes au cours des trois derniers exercices.

Elle constate que le montant des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes de l'exercice s'élève à 91 728,35€ et sera affectée comme suit :

Action R : Report pour un montant de 91 728,35€.

Elle prend acte qu'il n'y pas eu de distributions des sommes afférentes aux plus-values nettes au cours des trois derniers exercices.