

RAPPORT ANNUEL

Fonds commun de placement

MAITICE ENTREPRENEURS

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

- Commentaire de gestion
- Rapport du Commissaire aux Comptes
sur les comptes annuels



Forme juridique : FCP

L'objectif de gestion

L'objectif du Fonds est d'obtenir une performance nette de frais de gestion fixes supérieur à 6% annualisé, sur une période d'au moins 5 ans, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire basée sur des sociétés de petites et moyennes capitalisations. L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que le style de gestion étant discrétionnaire, la composition du portefeuille ne cherchera jamais à reproduire, ni au niveau géographique, ni au niveau sectoriel la composition d'un indicateur de référence.

Stratégie d'investissement

Le FCP suivra une gestion discrétionnaire afin d'être investi jusqu'à 100% de l'actif net en actions cotées sur des marchés réglementés ou régulés européens majoritairement de petites (capitalisation boursière inférieure à 500 millions d'euros) et moyennes capitalisations (capitalisation boursière inférieure à 1 milliard d'euros lors de l'entrée en portefeuille). Le Fonds pourra détenir jusqu'à 20% maximum de son actif net dans des actions de sociétés dont la capitalisation boursière est supérieure à 1 milliard d'euros (au moment de l'entrée dans le portefeuille).

Le FCP est exposé à 60% minimum en actions Françaises et détiendra à tout moment en permanence au moins 75% de titres éligibles au PEA et PEA PME.

Le FCP pourra être exposé à hauteur de 40% maximum de l'actif net sur des produits de taux afin de réduire son exposition au risque actions et de 0 à 25% sur des obligations convertibles.

L'exposition du FCP sur les marchés hors UE (dont pays émergents) sera accessoire et limitée à 10% de l'actif net.

La stratégie d'investissement se fera une approche au cas par cas (« stock picking ») privilégiant l'analyse fondamentale des sociétés dans l'objectif de prendre des positions de long terme créatrices de valeurs dans la durée. L'équipe de gestion privilégiera les sociétés dont le positionnement stratégique en termes de capacité d'innovation et de position concurrentielle leur permettent d'accroître leurs marges. La Société de Gestion réalisera ses propres analyses à partir de sources internes et externes des sociétés ciblées et portera sur les fondamentaux de ces dernières au niveau quantitatif et qualitatif. Le Fonds pourra investir dans une limite de 10% de son actif net dans des OPCVM français ou européens agréés conformément à la Directive 2009/65/CE, ou en OPC autorisés à la commercialisation en France ou en FIA français, répondant aux 4 critères de l'article R 214-13 du Code Monétaire et Financier dans le but de gérer sa trésorerie.

Enfin le fonds pourra recourir aux instruments dérivés simples dans le but de se couvrir contre les risques actions, taux et accessoirement change auxquels il est exposé.

COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2025 s'est caractérisée par une imprévisibilité accrue, tant sur le plan politique, en France comme à l'international, que sur le plan économique. Les marchés et les acteurs économiques ont évolué dans un environnement marqué par une succession de chocs exogènes, de signaux contradictoires et d'arbitrages politiques parfois difficiles à anticiper.

Le contexte géopolitique est demeuré extrêmement tendu tout au long de l'année, sous l'effet de la persistance, voire de l'aggravation, de plusieurs foyers de tensions majeurs : conflit en Ukraine, crispations autour de Taïwan, instabilité en Corée, ainsi que de multiples zones de fragilité en Amérique latine. Ces tensions ont été accentuées par les prises de position souvent imprévisibles et fluctuantes de Donald Trump, contribuant à entretenir un climat d'incertitude durable sur la scène internationale.

L'année 2025 a notamment été marquée par une baisse des taux d'intérêt à court terme dans la plupart des grandes zones économiques, à l'exception notable du Japon.

La politique commerciale américaine, caractérisée par une surenchère de taxes sur les importations, principalement à destination des États-Unis, a pesé sur les échanges internationaux et ravivé certaines tensions inflationnistes sectorielles. Parallèlement, la baisse sensible du dollar américain a entraîné un renforcement de l'euro face aux principales devises, modifiant les équilibres de compétitivité et les conditions de financement des entreprises exposées à l'international.

Dans ce contexte pourtant heurté, l'environnement économique mondial a fait preuve d'une surprenante résilience, avec des indices boursiers qui ont fini proches de leurs plus hauts.

Le FCP Maitice Entrepreneurs termine l'année avec une performance de +45,89% contre +37,01% pour l'indice Eternext PEA-PME 150 GR.

Nous rappelons que la composition du portefeuille ne cherche pas à reproduire, ni au niveau géographique, ni au niveau sectoriel la composition d'un indicateur de référence. Toutefois, la performance du Fonds peut être comparée, a posteriori, à l'indicateur suivant : l'indice Eternext PEA-PME 150 GR.

Au 31 décembre 2025, la valeur liquidative de la part C, s'établit à 125,60 € et l'exposition aux titres éligibles au PEA-PME est de 93,05 %.

Analyse de la performance 2025

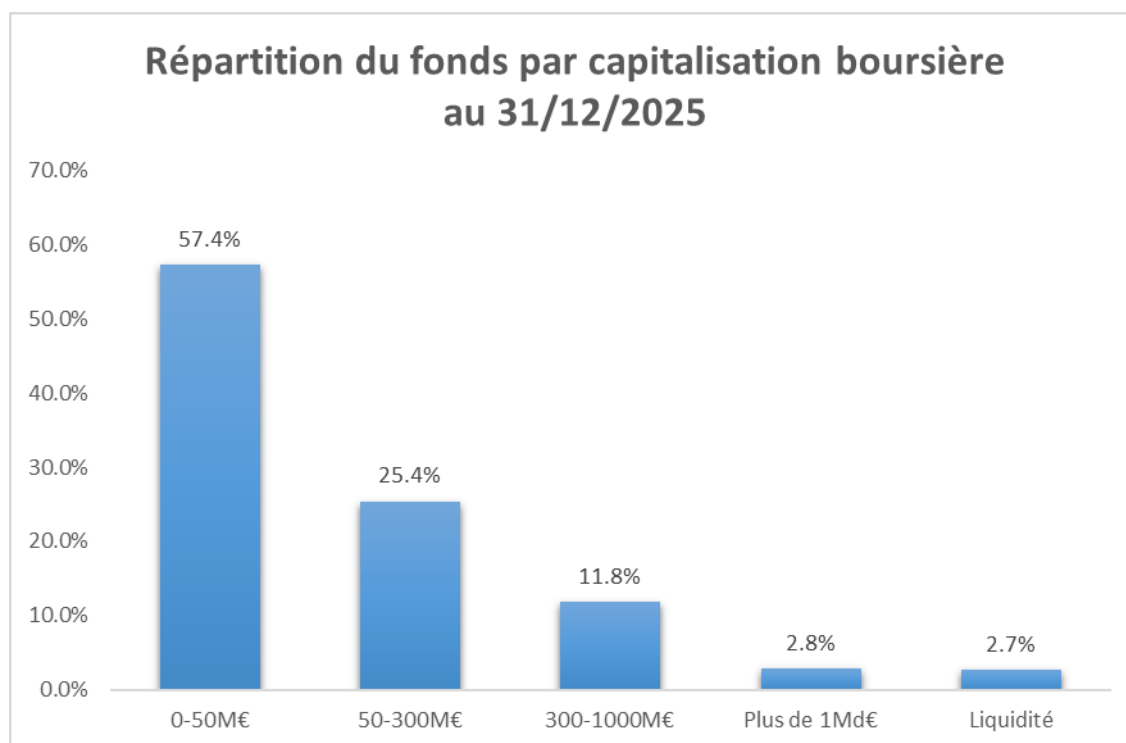
Les 10 premières positions du fonds Maitice Entrepreneurs au 31/12/2025 sont les suivantes :

1. Facephi Biometria : 9,44%
2. Roctool : 8,91%
3. EduformAction : 5,17%
4. Kerlink : 5,03%
5. Française De L'Energie : 4,93%
6. Hrs : 4,62%
7. Boiron : 4,51%
8. Reworld Media : 3,73%
9. Cegedim : 3,56%
10. Prologue : 3,29%

Les principaux ordres exécutés sur des instruments en capitaux traités ont été :

Titres les plus achetés		Titres les plus vendus	
Median Technologies	807 573.48 €	Median Technologies	1 177 614.90 €
Française de l'énergie	665 825.76 €	Cogelec	796 248.14 €
Amoeba	648 815.51 €	Amoeba	671 052.40 €
Theon Intl	526 239.59 €	Theon Intl	650 670.54 €
Hrs	428 135.18 €	M2I	591 059.80 €

La Répartition du fonds Maitice Entrepreneurs par capitalisation boursière au 31/12/2025 est la suivante :



Capitalisation moyenne pondérée du Fonds au 31/12/2025 : 327 455 235,24 M€

Durant l'année 2025, le fonds a tiré profit de la forte progression de certaines convictions telles que M2i, la Française de l'énergie, Roctool et Cogelec.

M2i (+120,21%) est un acteur de référence des formations dans les domaines de l'IT, de l'IA, du Digital, du Management et des Soft Skills avec plus de 2 850 programmes de formation proposés en présentiel, e-Learning, blended-learning, classe virtuelle et MOOC, M2i met à la disposition de ses 4 200 clients ses propres parcours certifiants et diplômants ainsi que le plus grand réseau d'agences avec 35 centres répartis sur toute la France. Le 3 février 2025 la société Skolae, réseau d'établissements d'enseignement supérieur leader sur le marché français, a lancé une offre publique d'achat simplifiée sur la société M2i à un prix de 8,5 € par action.

La Française de l'énergie (+34,25%) après une année 2025 pénalisée par un contexte de prix défavorable, la société enclenche une accélération graduelle avec la mise en service de nouvelles cogénérations, le partenariat Cemex et des projets en Norvège. Ces avancées ouvrent la voie à des relais de croissance majeurs. FDE réitère ainsi ses objectifs 2030 de chiffre d'affaires annuel de plus de 175 M€, d'un EBITDA supérieur à 85 M€.

Roctool (+47,61%) a connue une année 2025 particulièrement complexe, marqué par un contexte économique pénalisé par des tensions géopolitiques, la faiblesse du secteur automobile et l'attentisme des donneurs d'ordres. 2025 a été une période de transition, avec un premier semestre difficile mais un net redressement de la dynamique commerciale au second semestre, porté par l'intensification des efforts de prospection, le recentrage stratégique et la diversification sectorielle. Au-delà de l'automobile, Roctool enregistre des avancées significatives dans l'aéronautique et la défense, illustrées notamment par une commande stratégique de 6 M€. Parallèlement, le groupe a poursuivi sa politique de maîtrise des coûts, renforçant sa solidité financière, avec une trésorerie de 2,2 M€ fin 2025, soutenue par une augmentation de capital de 1,4 M€. Les perspectives pour 2026 sont encourageantes, avec un carnet de commandes renforcé et des signaux de reprise confirmés.

Cogelec (+84,71%) est le spécialiste français du contrôle d'accès dans l'habitat, reconnu pour son offre d'interphonie sans fil par abonnement développée dès 2007 sous la marque Intratone. S'appuyant sur un modèle de distribution indirecte et une relation de proximité avec les bailleurs sociaux et les syndicats, le groupe s'est imposé comme un acteur de référence en Europe, avec plus de 2,6 millions de logements

abonnés répartis dans six pays. Le 9 juillet 2025 la société Legrand, spécialiste mondial des infrastructures électriques et numériques du bâtiment, a annoncé un accord en vue de l'acquisition d'une participation majoritaire dans Cogelec a un prix de 29 € par action.

A contrario, certaines convictions ont contribué négativement à la performance du fonds comme Genoway, Reworld Media et Mauna Kea Technologies.

Genoway (-27,73%) conçoit et développe des modèles murins de recherche dont la physiologie a été améliorée (par modification génétique ou par greffe de cellules / tissus) pour mimer au mieux la physiologie humaine. Les modèles de Genoway permettent ainsi de mieux prédire les effets (bénéfiques comme délétères) des candidats médicaments de ses clients et in fine sécurisent et accélèrent leur processus de mise sur le marché. En 2025 la société a publié sur un CA de 21 M€, en recul de 5% par rapport à 2024, dans un contexte de marché difficile, marqué par un climat attentiste. Après un S1 en retrait de 10%, la société a néanmoins rattrapé une partie du recul grâce à une activité stable au S2, à 11,4 M€. Malgré ce décalage, les perspectives à long terme restent intactes et l'activité de la société devrait connaître une accélération à partir de 2027, portée tant par la montée en puissance des équipes commerciales que par celle de la plateforme, et également poussée par une accélération à l'international, en Chine mais probablement également au Japon, avec un projet d'ouverture, sur le modèle de la coentreprise Chinoise, qui poursuit ses avancées.

Reworld Media (-12,78%) après une année 2024 particulièrement difficile, la société continue de naviguer dans un environnement complexe, en particulier sur le segment BtoC. L'année 2025 a cependant permis au groupe d'afficher la résilience de ses offres BtoB qui continuent de constituer des leviers de croissance importants pour le groupe (Social, performance...). En parallèle, Reworld met à son tour le cap sur les offres liées à l'IA et vise le nouveau marché du GEO (équivalent du SEO mais auprès des LLM comme ChatGPT). Enfin, le deuxième semestre 2025 devrait comme souvent profiter d'un effet de saisonnalité positif avec un Q4 dynamique.

Mauna Kea Technologies (-58,82%) se positionne en tant qu'acteur mondial dans le domaine des dispositifs médicaux. La société se spécialise dans le développement, la production et la commercialisation d'une plateforme d'imagerie médicale. Cette technologie novatrice permet d'observer les tissus à l'échelle cellulaire en temps réel, intégrant cette capacité au cours de procédures médicales standards. La mission de l'entreprise consiste à réduire les incertitudes associées aux diagnostics et aux traitements en offrant une visualisation directe des tissus in vivo à un niveau microscopique. Après une année particulièrement compliquée pour la société, Mauna Kea Technologies a réussi à terminer 2025 sur deux succès majeurs. Dans un premier temps, la société a validé sa restructuration financière avec un abandon de créance portant sur 70% des dettes du groupe soit près de 28 M€. Le montant des dettes de la société s'établit désormais à 12 M€ dont 90% du remboursement est prévu entre fin 2029 et fin 2035. Mauna Kea Technologies dispose ainsi d'un bilan assaini et renforcé. D'autre part, le groupe a levé 6,1 M€ par augmentation de capital permettant d'étendre son horizon de trésorerie au deuxième semestre 2027. Mauna Kea entame 2026 avec un positionnement sensiblement renforcé, soutenu par une traction commerciale désormais bien établie aux États-Unis sur les indications liées aux kystes pancréatiques et par la montée en puissance progressive de CellTolerance. L'extension du partenariat avec TaeWoong Medical USA ouvre un levier supplémentaire pour accélérer la pénétration clinique dans les indications pancréatique. Dans ce contexte, la combinaison d'un marché américain encore largement sous-adressé et d'un redéploiement international en cours crée selon nous, un environnement propice à une nouvelle phase d'expansion.

Perspectives OPCVM 2026

L'année 2026 devrait s'inscrire dans un environnement économique et financier encore marqué par de forts déséquilibres. Aux États-Unis, une poursuite de la baisse des taux courts est possible, contribuant à un affaiblissement durable du dollar. À l'inverse, les taux longs devraient rester élevés, sous l'effet des

besoins de financement massifs des États et du risque de résurgence de tensions inflationnistes, notamment aux États-Unis en lien avec les politiques commerciales et les projets de relocalisation. Les marchés des matières premières pourraient être sous pression, à l'image du pétrole, avec un impact potentiellement amplifié sur l'économie européenne dans un contexte de renforcement de l'euro face au dollar.

Sur les marchés financiers, la concentration des indices sur un nombre restreint de valeurs fortement surévaluées accroît la vulnérabilité du système.

En 2026, un ajustement pourrait être déclenché par une remise en cause des valorisations des valeurs technologiques et par un réajustement des valorisations du Private Equity encore insuffisamment intégré.

Article 6 SFDR – TAXONOMIE :

Le FCP est considéré comme relevant du champ d'application de l'**article 6** du Règlement SFDR. 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).

POLITIQUE ESG

CADRE REGLEMENTAIRE

Le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019, relatif à la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »), a établi des règles harmonisées et de transparence en ce qui concerne l'intégration des risques en matière de durabilité et la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité.

En outre, le Règlement SFDR définit deux catégories de produits : les produits qui promeuvent entre autres caractéristiques, des caractéristiques environnementales ou sociales, ou une combinaison de ces caractéristiques (produits dits "Article 8") et les produits qui ont pour objectif l'investissement durable (produits dits "Article 9").

Conformément aux dispositions de l'article D533-16-1 du Code monétaire et financier, MAITICE GESTION se doit de présenter sa démarche générale sur la prise en compte de critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance dans sa politique d'investissement.

PRINCIPES

Informations générales en matière de durabilité :

Conformément à ce Règlement, la Société de Gestion est tenue de présenter la manière dont les risques en matière de durabilité sont intégrés dans la décision d'investissement et les résultats de l'évaluation des incidences probables des risques en matière de durabilité sur les rendements des produits financiers.

Le FCP est considéré comme relevant du champ d'application de l'article 6 du Règlement SFDR.

La société de gestion n'a pas classé le FCP MAITICE ENTREPRENEURS en tant que produit soumis à l'Article 8 ou à l'Article 9 du Règlement SFDR.

Bien que Maitice Gestion y soit sensible, elle n'intègre pas de critères extra financiers formels environnementaux, sociaux et de gouvernance dans la sélection de ses investissements.

Le FCP ne tient pas compte des critères de durabilité, car ces derniers ne sont pas jugés pertinents au regard de la stratégie d'investissement. Ces critères de durabilité ne sont donc pas intégrés au suivi des risques.

Informations relatives aux règles de déontologie et de bonne pratique

La gestion du fonds Maitice Entrepreneurs est assurée par Maitice Gestion, agréée par l'AMF en tant que Société de Gestion de Portefeuille sous le numéro GP-20229.

Maitice Gestion respecte et applique la réglementation en vigueur, ainsi que les règles de bonne conduite et de déontologie de la profession et notamment le code de déontologie rédigé par l'AFG, dont elle est membre depuis le mois de mai 2022.

Ces règles de bonne conduite et de déontologie sont encadrées au sein de Maitice Gestion par un ensemble de procédures et de politiques remis à tous les collaborateurs. Un code de déontologie applicable à l'ensemble des collaborateurs vient préciser les modalités d'application des règles de bonne conduite en vigueur au sein de la société de gestion.

Maitice Gestion a mis en œuvre un dispositif de contrôle et de gestion des risques, piloté par la Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI), indépendant des fonctions opérationnelles et couvrant le contrôle permanent, la déontologie, le suivi des réclamations clients, la lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme et la gestion des risques.

Le dispositif de gestion des risques encadre l'ensemble des risques (risques financiers, opérationnels, de liquidité et risques extra-financiers selon la stratégie d'investissement des fonds). Des indicateurs de risques spécifiques à chaque fonds sont suivis et revus en collaboration avec les différentes Directions opérationnelles de Maitice Gestion. Ces indicateurs alimentent les cartographies de risque effectuées qui permettent d'évaluer l'efficacité des dispositifs opérationnels et des procédures encadrant ces risques.

Une politique de prévention, détection et gestion des conflits d'intérêts que Maitice Gestion et les véhicules dont elle assure la gestion sont susceptibles de rencontrer est également en vigueur.

Evènements importants survenus après la période de clôture de l'exercice :

Néant

RAPPORT COMPTABLE AU 31/12/2025

MAITICE ENTREPRENEURS

INFORMATIONS JURIDIQUES

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Commission de mouvement et frais d'intermédiation

Le compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation prévu à l'article 314-82 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers est disponible sur le site internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

Politique du gestionnaire en matière de droit de vote

Conformément aux articles 314-100 à 314-102 du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers, les informations concernant la politique de vote et le compte-rendu de celle-ci sont disponibles sur le site Internet de la société de gestion et/ou à son siège social.

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties

Maitice Gestion a retenu une approche « multicritères » pour sélectionner les intermédiaires garantissant la meilleure exécution des ordres de bourse. Les critères retenus sont à la fois quantitatifs et qualitatifs et dépendent des marchés sur lesquels les intermédiaires offrent leurs prestations, tant en termes de zones géographiques que d'instruments. Compte tenu de la nature des titres sélectionnés par la gestion (small et mid caps), le critère principal est la capacité du broker à obtenir les titres souhaités pour mettre en oeuvre la politique de gestion.

Information relative aux modalités de calcul du risque global

Le risque global sur contrats financiers est calculé selon la méthode du calcul de l'engagement.

Information sur la rémunération

Maitice Gestion a pour obligation de définir une politique de rémunération compatible avec une gestion saine et efficace des risques. Ce principe est défini dans la directive OPCVM V (2014/91/UE), ainsi que dans le code monétaire et financier (article L533-22-2).

La politique de rémunération repose sur deux principes clés :

- Garantir l'alignement des intérêts de la société de gestion, de son personnel et des porteurs de parts des fonds qu'elle gère
- Ne pas encourager la prise de risques excessive.

La politique de rémunération ne doit pas encourager la prise de risques incompatible avec les politiques d'investissement des fonds gérés par la société de gestion.

Celle-ci est conforme à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la société de gestion et des fonds qu'elle gère, ainsi qu'à ceux des investisseurs, et comprend des mesures pour éviter les conflits d'intérêts.

Les risques en matière de durabilité des investissements seront en particulier pris en compte dans la détermination de la rémunération variable des membres de l'équipe de gestion. Le niveau d'exigence de ces objectifs varie selon la fonction exercée et selon le degré de prise en compte des critères extra financiers des OPC gérés dans le cas particulier des gérants.

Les effectifs de la société sont composés de dirigeants associés qui ne se sont pas versés de salaires fixes, ni de variable sur l'année 2025.

Evènements intervenus au cours de la période

11/08/2025 - Caractéristiques de gestion : La mise à jour du paragraphe relatif à l'indicateur de référence avec la suppression du paragraphe précisant que la performance du fonds pourra être comparée à postériori à l'indicateur de référence EURONEXT PEA-PME 150 ;

11/08/2025 - Caractéristiques de gestion : La mise à jour du paragraphe relatif aux titres intégrant des dérivés

11/08/2025 - Frais : La suppression de la commission de souscription non acquise à l'OPCVM, auparavant de 2%

11/08/2025 - Frais : La mise à jour des commissions de mouvement prélevées sur les transactions sur actions et assimilés, sans que cela entraîne une augmentation des frais d'après la société de gestion

22/09/2025 - Mise à jour de la trame : La mise à jour du paragraphe relatif aux Actifs, plus précisément la catégorie des titres de créances et instruments du marché monétaire, La mise en conformité de la présentation du paragraphe relatif aux titres intégrant des dérivés, avec le plan type AMF d'un prospectus, La mise à jour de l'article 3 du règlement, avec la suppression du paragraphe autorisant la société de gestion à procéder au rachat forcé

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	7 474 178,11	4 672 048,52
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	7 353 278,11	4 672 048,52
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	120 900,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)¹	150 000,00	100 000,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	100 000,00	100 000,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	50 000,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)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
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)	0,00	0,00
OPCVM	0,00	0,00
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)	7 624 178,11	4 772 048,52
Créances et comptes d'ajustement actifs	140 045,92	37 899,71
Comptes financiers	206 775,31	42 038,24
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II¹	346 821,23	79 937,95
Total Actif I + II	7 970 999,34	4 851 986,47

(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	5 146 669,35	5 767 377,08
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	2 361 736,67	-944 009,26
Capitaux propres I	7 508 406,02	4 823 367,82
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	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	0,00	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	462 593,32	28 618,65
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	462 593,32	28 618,65
Total Passifs : I + III + IV	7 970 999,34	4 851 986,47

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	65 235,27	22 676,94
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créance	0,00	0,00
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
Sous-total Produits sur opérations financières	65 235,27	22 676,94
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)	65 235,27	22 676,94
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	-379 313,79	-106 665,15
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)	-379 313,79	-106 665,15
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	-314 078,52	-83 988,21
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	2 882,26	-16 968,70
Revenus nets I = C + D	-311 196,26	-100 956,91
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	1 030 107,03	120 868,35
Frais de transactions externes et frais de cession	-60 613,96	-61 208,45
Frais de recherche	0,00	0,00
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	969 493,07	59 659,90
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-26 020,66	180 892,83
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	943 472,41	240 552,73
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	1 717 172,94	-879 909,22
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	1 717 172,94	-879 909,22

Compte de résultat au 31/12/2025 en EUR

	31/12/2025	31/12/2024
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	12 287,58	-203 695,86
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	1 729 460,52	-1 083 605,08
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	2 361 736,67	-944 009,26

* 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

L'objectif du Fonds est d'obtenir une performance nette de frais de gestion fixes supérieur à 6% annualisé, sur une période d'au moins 5 ans, dans le cadre d'une gestion discrétionnaire basée sur des sociétés de petites et moyennes capitalisations. L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que le style de gestion étant discrétionnaire, la composition du portefeuille ne cherchera jamais à reproduire, ni au niveau géographique, ni au niveau sectoriel la composition d'un indicateur de référence.

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		
Actif net total	7 508 406,02	4 823 367,82	2 219 848,01		
PART CAPI C					
Actif net	7 508 406,02	4 823 367,82	2 219 848,01		
Nombre de parts	59 777,752	56 022,440	21 561,835		
Valeur liquidative unitaire	125,60	86,09	102,95		
Distribution unitaire sur revenu net (y compris les acomptes)	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		
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00		
Capitalisation unitaire	10,57	2,49	5,12		

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

Comptabilisation des revenus

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui de la méthode du coupon encaissé.

Comptabilisation des entrées et sorties en portefeuille

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

Affectation des sommes distribuables

Part C :

Pour les revenus : capitalisation totale

Pour les plus ou moins-values : capitalisation totale

Frais de gestion et de fonctionnement

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPC.

Frais de gestion fixes (taux maximum)

		Frais de gestion fixes	Assiette
C	FR001400ABQ3	2,4 % TTC 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
C	FR001400ABQ3	Non Significatif

Commission de surperformance**Part FR001400ABQ3 C**

20% TTC de la surperformance annuelle nette des frais de gestion fixes annualisés au-delà de 6%. Une période de rattrapage des sous-performances extensibles d'un à cinq ans est mise en place avec remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance.

La commission de surperformance est calculée selon la méthode indiquée. Elle est calculée sur la base d'un actif net de tous coûts avant frais de gestion variables. La méthodologie de calcul de la commission de surperformance est basée sur la comparaison à un fonds fictif de référence réalisant quotidiennement une performance linéaire se traduisant par une performance annuelle de 6% nette de frais fixes de gestion, tenant compte des souscriptions réelles et des rachats indicés.

Le supplément de performance auquel s'applique le taux de 20% TTC représente la différence entre le niveau de valeur liquidative de l'OPC avant prise en compte de la provision de commission de surperformance et la valeur d'un actif de référence ayant réalisé une performance nette de frais fixes de gestion de 6% l'an (en linéaire, prorata temporis) et enregistrant les mêmes variations liées aux souscriptions/rachats que l'OPC.

La première période de référence prendra fin le dernier jour de bourse du mois de décembre. Chaque période de référence suivante correspondra à l'exercice comptable du FCP. La performance du FCP sur la période de référence est calculée après imputation des frais de gestion et avant commission de surperformance.

A chaque établissement de valeur liquidative :

- En cas de surperformance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une dotation est provisionnée.
- En cas de sous-performance par rapport au seuil de déclenchement de la surperformance, une reprise de provision est effectuée dans la limite des provisions disponibles.

La commission de surperformance sur les rachats effectués en cours d'exercice est définitivement acquise à la société de gestion.

En cas de surperformance sur la période d'observation, la commission est payable sur la dernière valeur liquidative de l'exercice.

A compter du premier/de l'exercice du fonds ouvert, toute sous-performance du fonds par rapport au seuil de déclenchement est compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent

exigibles. A cette fin, une période d'observation extensible de 1 à 5 ans glissants est mise en place, avec une remise à zéro du calcul à chaque prélèvement de la commission de surperformance

Le tableau ci-dessous énonce ces principes sur des hypothèses de performances présentées à titre d'exemple, sur une durée de 19 ans :

	Sur / Sous performance Nette*	Sous performance à compenser l'année suivante	Paiement de la commission de surperformance
ANNEE 1	5%	0%	OUI
ANNEE 2	0%	0%	NON
ANNEE 3	-5%	-5%	NON
ANNEE 4	3%	-2%	NON
ANNEE 5	2%	0%	NON
ANNEE 6	5%	0%	OUI
ANNEE 7	5%	0%	OUI
ANNEE 8	-10%	-10%	NON
ANNEE 9	2%	-8%	NON
ANNEE 10	2%	-6%	NON
ANNEE 11	2%	-4%	NON
ANNEE 12	0%	0%**	NON
ANNEE 13	2%	0%	OUI
ANNEE 14	-6%	-6%	NON
ANNEE 15	2%	-4%	NON
ANNEE 16	2%	-2%	NON
ANNEE 17	-4%	-6%	NON
ANNEE 18	0%	-4%***	NON
ANNEE 19	5%	0%	OUI

Notes relatives à l'exemple :

*La sur/sous performance nette se définit ici comme étant la performance du fonds au-delà/en-deçà du taux de référence.

**La sous-performance de l'année 12 à reporter à l'année suivante (ANNEE 13) est de 0 % (et non de -4 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 8 qui n'a pas encore été compensée (-4 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 8 est compensée jusqu'à l'année 12).

***La sous-performance de l'année 18 à reporter à l'année suivante (ANNEE 19) est de -4 % (et non de -6 %) car la sous-performance résiduelle de l'année 14 qui n'a pas encore été compensée (-2 %) n'est plus pertinente dans la mesure où la période de cinq ans est écoulée (la sous-performance de l'année 14 est compensée jusqu'à l'année 18)

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, ETF, warrants, obligations convertibles, bons de souscriptions : 15€ France, Belgique et Pays-Bas 30€ pour les autres Pays OPC : France / admis Euroclear : 15€ Etranger : 40 € Obligations, Titres de créance négociables : France : 25€ Etranger 55€ Marchés à terme : MONEP Futures : 1.50 €/lot MONEP Options : 0.30 % mini-7€ Prélèvement sur chaque transaction		100	

Méthode de valorisation

Lors de chaque valorisation, les actifs de l'OPCVM, du FIA sont évalués selon les principes suivants :

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation asiatiques : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation australiennes : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation nord-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

Places de cotation sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPCVM, de FIA ou de fonds d'investissement en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Parts d'organismes de Titrisation :

Evaluation au dernier cours de bourse du jour pour les organismes de titrisation cotés sur les marchés européens.

Acquisitions temporaires de titres :

- Pensions livrées à l'achat : Valorisation contractuelle. Pas de pension d'une durée supérieure à 3 mois.
- Rémérés à l'achat : Valorisation contractuelle, car le rachat des titres par le vendeur est envisagé avec suffisamment de certitude.
- Emprunts de titres : Valorisation des titres empruntés et de la dette de restitution correspondante à la valeur de marché des titres concernés.

Cessions temporaires de titres :

- Titres donnés en pension livrée : Les titres donnés en pension livrée sont valorisés au prix du marché, les dettes représentatives des titres donnés en pension sont maintenues à la valeur fixée dans le contrat.
- Prêts de titres : Valorisation des titres prêtés au cours de bourse de la valeur sous-jacente. Les titres sont récupérés par l'OPCVM, FIA à l'issue du contrat de prêt.

Valeurs mobilières non cotées :

Evaluation utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et sur le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les TCN sont valorisés à la valeur de marché.

Valeur de marché retenue :

- BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

- Autres TCN :

Pour les TCN faisant l'objet de cotation régulière : le taux de rendement ou les cours utilisés sont ceux constatés chaque jour sur le marché.

Pour les titres sans cotation régulière ou réaliste : application d'une méthode actuarielle avec utilisation du taux de rendement d'une courbe de taux de référence corrigé d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur (spread de crédit ou autre).

Contrats à terme fermes :

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

- Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Contrats à terme fermes cotés sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Options :

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

- Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.
- Options cotées sur des Places nord-américaines : Dernier cours du jour ou cours de compensation du jour.

Opérations d'échanges (swaps) :

- Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois sont valorisés de manière linéaire.
- Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.
- L'évaluation des swaps d'indice est 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.

Méthode d'évaluation des engagements hors bilan

- Les engagements sur contrats à terme fermes sont déterminés à la valeur de marché. Elle est égale au cours de valorisation multiplié par le nombre de contrats et par le nominal. Les engagements sur contrats d'échange de gré à gré sont présentés à leur valeur nominale ou en l'absence de valeur nominale, pour un montant équivalent.
- Les engagements sur opérations conditionnelles sont déterminés sur la base de l'équivalent sous-jacent de l'option. Cette traduction consiste à multiplier le nombre d'options par un delta. Le delta résulte d'un modèle mathématique (de type Black-Scholes) dont les paramètres sont : le cours du sous-jacent, la durée à l'échéance, le taux d'intérêt court terme, le prix d'exercice de l'option et la volatilité du sous-jacent. La présentation dans le hors-bilan correspond au sens économique de l'opération, et non au sens du contrat.
- Les swaps de dividende contre évolution de la performance sont indiqués à leur valeur nominale en hors-bilan.
- Les swaps adossés ou non adossés sont enregistrés au nominal en hors-bilan.

Description des garanties reçues ou données

Garantie reçue :

Néant

Garantie donnée :

Néant

Informations complémentaires

Une quote-part des frais de fonctionnement et de gestion prélevés peut servir à rémunérer les intermédiaires chargés du placement des parts du Fonds. Les frais mentionnés ci-dessous sont hors champ des blocs de frais évoqués ci-dessus :

- les contributions dues pour la gestion du Fonds en application du d) du 3° du II de l'article L. 621-5-3 du code monétaire et financier ;
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec le Fonds) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances (ex : Lehman, taxe Aberdeen...) ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure d'action de classe « class action »).

Par ailleurs, des frais liés à la recherche au sens de l'article 314-21 du RGAMF peuvent être facturés à l'OPCVM.

L'information relative à ces frais est décrite en outre ex post dans le rapport annuel du Fonds.

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	4 823 367,82	2 219 848,01
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	3 072 158,45	4 072 082,81
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-2 759 707,74	-564 325,47
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-314 078,52	-83 988,21
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	969 493,07	59 659,90
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	1 717 172,94	-879 909,22
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)	7 508 406,02	4 823 367,82

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CAPI C		
Parts souscrites durant l'exercice	28 566,503	3 072 158,45
Parts rachetés durant l'exercice	-24 811,191	-2 759 707,74
Solde net des souscriptions/rachats	3 755,312	312 450,71

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CAPI C	
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)
FR001400ABQ3	PART CAPI C	Capitalisable	EUR	7 508 406,02	59 777,752	125,60

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 +/-	Espagne +/-	Italie +/-		
exprimés en milliers d'Euro						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	7 474,18	6 628,26	725,01	120,90	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	7 474,18	NA	NA	NA	NA	NA

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

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

exprimés en milliers d'Euro	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		≤ 1 an	$1 < X \leq 5$ ans	> 5 ans	$\leq 0,6$	$0,6 < X \leq 1$
France	150,00	0,00	150,00	0,00	100,00	50,00
Total	150,00	0,00	150,00	0,00	100,00	50,00

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	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	206,78	0,00	0,00	0,00	206,78
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	206,78

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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	206,78	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	206,78	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 des devises

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

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'Euro	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	150,00
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	150,00

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

L'OPC détient moins de 10 % de son actif net dans d'autres OPC

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	0,00
Ventes à règlement différé	140 045,92
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs divers	0,00
Total des créances	140 045,92
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Rachats à payer	0,00
Achats à règlement différé	-220 288,10
Frais de gestion	-242 305,22
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	0,00
Total des dettes	-462 593,32
Total des créances et dettes	-322 547,40

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CAPI C	31/12/2025
Frais fixes	152 526,68
Frais fixes en % actuel	2,40
Frais variables	226 787,11
Frais variables en % actuel	3,57
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
Obligations et valeurs assimilées		MNMJ OCA 2025 31122028	50 000,00
Total			50 000,00

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	-311 196,26	-100 956,91
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-311 196,26	-100 956,91
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	-311 196,26	-100 956,91
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-311 196,26	-100 956,91
Total	-311 196,26	-100 956,91
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôts totaux	0,00	0,00
Crédits d'impôts unitaires	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	0,00

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2025	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	943 472,41	240 552,73
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	943 472,41	240 552,73
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	943 472,41	240 552,73
Affectation:		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	943 472,41	240 552,73
Total	943 472,41	240 552,73
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	0,00
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			7 474 178,11	99,54
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			7 353 278,11	97,93
Agro-alimentaire			191 590,00	2,55
OMER-DECUGIS CIE	EUR	24 500	191 590,00	2,55
Banques			412 785,00	5,50
CRCAM BRIE PIC2-CCI	EUR	5 000	146 925,00	1,96
CR DE CREDIT AGRICOLE IDF	EUR	1 500	190 500,00	2,54
SMCP	EUR	12 000	75 360,00	1,00
Chimie			127 008,00	1,69
EXPLOSIFS PRODUITS CHIMIQUES	EUR	588	127 008,00	1,69
Electronique / Equipements électriques			122 440,35	1,63
GROUPE TERA	EUR	19 909	122 440,35	1,63
Energie non renouvelable			379 095,00	5,05
LA FRANCAISE DE L'ENERGIE	EUR	11 940	379 095,00	5,05
Energies renouvelables			355 547,14	4,73
HYDROGEN-REFUELING-SOLUTIONS	EUR	198 408	355 547,14	4,73
Equipement électronique et électrique			191 525,00	2,55
GEA	EUR	2 350	191 525,00	2,55
Equipements de télécommunications			386 601,84	5,15
KERLINK	EUR	440 321	386 601,84	5,15
Equipements et services de santé			241 945,73	3,22
MAUNA KEA TECH CW30	EUR	2 175 498	36 113,27	0,48
MAUNA KEA TECHNOLOGIES	EUR	2 491 105	182 099,78	2,42
SPINEGUARD	EUR	234 977	23 732,68	0,32
Equipements et services médicaux			336 940,00	4,49
LUMIBIRD	EUR	12 700	269 240,00	3,59
SMAIO	EUR	10 832	67 700,00	0,90
Fournisseurs de services de télécommunications			391 662,00	5,22
MINT	EUR	37 200	199 392,00	2,66
XILAM ANIMATION	EUR	51 000	192 270,00	2,56
Industries généralistes			1 455,64	0,02
HAFFNER ENERGY SA CW25	EUR	207 948	1 455,64	0,02
Ingénierie Industrielle			684 523,22	9,12
ROCTOOL	EUR	1 111 239	684 523,22	9,12
Logiciel / Services informatiques			200 900,00	2,68
COHERIS ATIX	EUR	14 000	200 900,00	2,68
Logiciels et services informatiques			1 740 382,59	23,18
CEGEDIM SA	EUR	20 200	273 710,00	3,65
FACEPHI BIOMETRIA SA	EUR	286 567	725 014,51	9,66
MEDIAN TECH BSA	EUR	39 146	129 181,80	1,72
OBIZ SA	EUR	23 955	73 062,75	0,97

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
PROLOGUE	EUR	1 000 000	253 000,00	3,37
REWORLD MEDIA	EUR	182 429	286 413,53	3,81
Matériel équipements destinés aux TI			121 236,15	1,61
SEMCO TECHNOLOGIES SAS	EUR	4 326	121 236,15	1,61
Pharmacie/biotechnologie/Producteurs de Marijuana			631 987,09	8,42
AMOEB A	EUR	96 405	101 996,49	1,36
BOIRON	EUR	11 440	346 632,00	4,62
GENOWAY	EUR	67 660	183 358,60	2,44
Services appui à industrie			122 964,96	1,64
HIPAY GROUP PROV.REGROUPEMENT	EUR	15 846	122 964,96	1,64
Services bancaires invest et de courtage			454 484,40	6,05
EDUFORM'ACTION	EUR	992 461	396 984,40	5,29
FINANCIERE MONCEY	EUR	500	57 500,00	0,76
Services de traitement et élim des déchets			100 980,00	1,34
OREGE - PROMESSES	EUR	340 000	100 980,00	1,34
Transport industriel			157 224,00	2,09
BOLLORE	EUR	16 000	76 704,00	1,02
COMPAGNIE DE L ODET	EUR	60	80 520,00	1,07
Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé			120 900,00	1,61
Automobiles et équipementiers			0,00	0,00
LEPERMISLIBRE BSA 2025	EUR	1 176 471	0,00	0,00
Soins personnels pharmacies et épiceries			120 900,00	1,61
PIU' MEDICAL SPA	EUR	19 500	120 900,00	1,61
Obligations			150 000,00	2,00
Obligations convertibles en actions négociées sur un marché réglementé			100 000,00	1,33
Services bancaires invest et de courtage			100 000,00	1,33
P2LV OCA TERA 31122027	EUR	100 000	100 000,00	1,33
Obligations convertibles en actions non négociées sur un marché réglementé			50 000,00	0,67
			50 000,00	0,67
MNMJ OCA 2025 31122028	EUR	50 000	50 000,00	0,67
Total			7 624 178,11	101,54

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)	7 624 178,11
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 (+)	346 821,23
Autres passifs (-)	-462 593,32
Total = actif net	7 508 406,02



MAITICE ENTREPRENEURS

ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Composition de l'actif au 31 décembre 2025



ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 31 décembre 2025

MAITICE ENTREPRENEURS
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion
MAITICE GESTION SAS
160 rue Montmartre
75002 PARIS

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement MAITICE ENTREPRENEURS, et en application des dispositions de l'article L.214-17 du Code monétaire et financier et de l'article 411-125 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 31 décembre 2025 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre la présente attestation dans les délais réglementaires compte tenu du délai nécessaire à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Arnaud Percheron

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25

PORTEFEUILLE : F6312 MAITICE ENTREPRENEURS VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
PORTEFEUILLE TITRES												
Actions , valeurs assimilees												
Actions , valeurs assimilees nego. sur un marche regl. ou assimile												
Actions , valeurs ass. neg. sur un marche regl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
ES0105029005	FACEPHI BIOMETRI	286,567.	P EUR	2.1469	M 31/12/25	2.53		615,240.97	725,014.51	0.00	109,773.54	9.66
FR0000038242	LUMIBIRD	12,700.	P EUR	13.0031	M 31/12/25	21.2		165,139.77	269,240.00	0.00	104,100.23	3.59
FR0000039299	BOLLORE SE	16,000.	P EUR	4.6842	M 31/12/25	4.794		74,947.20	76,704.00	0.00	1,756.80	1.02
FR0000045528	CR DE CA IDF	1,500.	P EUR	100.528	M 31/12/25	127.		150,792.00	190,500.00	0.00	39,708.00	2.54
FR0000053035	GEA	2,350.	P EUR	90.3326	M 31/12/25	81.5		212,281.66	191,525.00	0.00	-20,756.66	2.55
FR0000053506	CEGEDIM SA	20,200.	P EUR	10.7258	M 31/12/25	13.55		216,660.35	273,710.00	0.00	57,049.65	3.65
FR0000061129	BOIRON SA	11,440.	P EUR	28.7767	M 31/12/25	30.3		329,205.20	346,632.00	0.00	17,426.80	4.62
FR0000062234	COMPAGNIE DE L'O	60.	P EUR	1344.	M 31/12/25	1342.		80,640.00	80,520.00	0.00	-120.00	1.07
FR0004031763	COHERIS SA	14,000.	P EUR	13.6798	M 31/12/25	14.35		191,517.20	200,900.00	0.00	9,382.80	2.68
FR0004034072	XILAM ANIMATION	51,000.	P EUR	4.0706	M 31/12/25	3.77		207,602.70	192,270.00	0.00	-15,332.70	2.56
FR0004053510	GENOWAY SA	67,660.	P EUR	2.35	M 31/12/25	2.71		159,001.00	183,358.60	0.00	24,357.60	2.44
FR0004172450	MINT	37,200.	P EUR	4.3827	M 31/12/25	5.36		163,037.45	199,392.00	0.00	36,354.55	2.66
FR0010380626	PROLOGUE - REG	1,000,000.	P EUR	0.2579	M 31/12/25	0.253		257,940.00	253,000.00	0.00	-4,940.00	3.37
FR0010483768	CRCAM BRIE PIC2C	5,000.	P EUR	30.929	M 31/12/25	29.385		154,645.00	146,925.00	0.00	-7,720.00	1.96
FR0010523167	ROCTOOL	1,111,239.	P EUR	0.4173	M 31/12/25	0.616		463,723.11	684,523.22	0.00	220,800.11	9.12
FR0010609206	OREGE	340,000.	P EUR	0.3457	M 31/12/25	0.297		117,539.34	100,980.00	0.00	-16,559.34	1.34
FR0010609263	MAUNA KEA TECHNO	2,491,105.	P EUR	0.0985	M 31/12/25	0.0731		245,267.14	182,099.78	0.00	-63,167.36	2.43
FR0010820274	REORLD	182,429.	P EUR	2.2487	M 31/12/25	1.57		410,235.50	286,413.53	0.00	-123,821.97	3.81
FR0010882886	EDUFORM'ACTION	992,461.	P EUR	0.4125	M 31/12/25	0.4		409,393.29	396,984.40	0.00	-12,408.89	5.29
FR0011051598	AMOEBASAS	96,405.	P EUR	0.8436	M 31/12/25	1.058		81,327.14	101,996.49	0.00	20,669.35	1.36
FR0011464452	SPINEGUARD	234,977.	P EUR	0.112	M 31/12/25	0.101		26,317.42	23,732.68	0.00	-2,584.74	0.32
FR0012821916	HIPAY GROUP SA	15,846.	P EUR	6.6816	M 31/12/25	7.76		105,877.29	122,964.96	0.00	17,087.67	1.64
FR0013030152	FRANCAISE ENERGI	11,940.	P EUR	31.4555	M 31/12/25	31.75		375,579.17	379,095.00	0.00	3,515.83	5.05
FR0013156007	KERLINK	440,321.	P EUR	0.8335	M 31/12/25	0.878		366,993.15	386,601.84	0.00	19,608.69	5.15
FR0013214145	SMCP SA	12,000.	P EUR	6.1117	M 31/12/25	6.28		73,340.40	75,360.00	0.00	2,019.60	1.00
FR0013429404	GROUPE TERA	19,909.	P EUR	2.1715	M 31/12/25	6.15		43,233.02	122,440.35	0.00	79,207.33	1.63
FR0014001PM5	HYDROGEN REFUELI	198,408.	P EUR	1.838	M 31/12/25	1.792		364,666.79	355,547.14	0.00	-9,119.65	4.74
FR0014003711	OBIZ SA	23,955.	P EUR	3.55	M 31/12/25	3.05		85,040.25	73,062.75	0.00	-11,977.50	0.97
FR0014003AQ4	EXPLOSIFS PROD.	588.	P EUR	122.4431	M 31/12/25	216.		71,996.56	127,008.00	0.00	55,011.44	1.69
FR0014003T71	OMER-DECUGIS & C	24,500.	P EUR	6.8588	M 31/12/25	7.82		168,040.60	191,590.00	0.00	23,549.40	2.55
FR0014005180	SMAIO SA	10,832.	P EUR	4.7534	M 31/12/25	6.25		51,488.65	67,700.00	0.00	16,211.35	0.90
FR001400SU99	FINANCIERE MONCE	500.	P EUR	119.886	M 31/12/25	115.		59,943.00	57,500.00	0.00	-2,443.00	0.77
FR0014010H01	SEMCO TECHNOLOGI	4,326.	P EUR	15.	M 31/12/25	28.025		64,890.00	121,236.15	0.00	56,346.15	1.61
Actions , valeurs ass. neg. sur un marche regl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)												
CUMUL (EUR)								6,563,542.32	7,186,527.40	0.00	622,985.08	95.71

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL)

V	A	L	E	U	R		STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR.	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR.	COURS COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU	TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
Bons de Souscriptions nego. sur un marche regl. ou assimile																			
DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
FR001400Y4X9	HAFNER	CW25	2					207,948.	P EUR	0.	M 31/12/25	0.007	V	0.00	1,455.64		0.00	1,455.64	0.02
FR0014011D04	MEDIAN	TECHBSACW						39,146.	P EUR	0.	M 31/12/25	3.3		0.00	129,181.80		0.00	129,181.80	1.72
FR00140140W9	MAUNA	KEA T CW30						2,175,498.	P EUR	0.	M 31/12/25	0.0166	V	0.00	36,113.27		0.00	36,113.27	0.48
Bons de Souscriptions nego. sur un marche regl. ou assimile																			
												CUMUL (EUR)		0.00	166,750.71		0.00	166,750.71	2.22
Actions , valeurs assimilees nego. sur un marche regl. ou assimile																			
												CUMUL (EUR)		6,563,542.32	7,353,278.11		0.00	789,735.79	97.93
Actions , valeurs assimilees non nego. sur un marche regl.																			
Actions , valeurs ass. non nego. sur un marche regl. (sauf Warrants et Bons de Sous.)																			
DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
IT0005676140	PIU'	MEDICAL SPA						19,500.	P EUR	6.	M 30/12/25	6.2		117,000.00	120,900.00		0.00	3,900.00	1.61
Actions , valeurs ass. non nego. sur un marche regl. (sauf Warrants et Bons de Sous.)																			
												CUMUL (EUR)		117,000.00	120,900.00		0.00	3,900.00	1.61
Bons de Souscriptions non nego. sur un marche regl. ou assimile																			
DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
000A10007055	LEPERMISLIBRE	BSA 20						1,176,471.	P EUR	0.	M 31/12/25	0.	V	0.00	0.00		0.00	0.00	0.00
Bons de Souscriptions non nego. sur un marche regl. ou assimile																			
												CUMUL (EUR)		0.00	0.00		0.00	0.00	
Actions , valeurs assimilees non nego. sur un marche regl.																			
												CUMUL (EUR)		117,000.00	120,900.00		0.00	3,900.00	1.61
Actions , valeurs assimilees																			
												CUMUL (EUR)		6,680,542.32	7,474,178.11		0.00	793,635.79	99.54
Obligations , valeurs assimilees																			
Obligations convertibles negociees sur un marche reglemente																			
Obligations convertibles negociees sur un marche reglemente																			
DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
000A10005710	P2LV	OCA TERA	311220	EXA-31/12/27				100,000.	P EUR	1.	M 21/01/25	1.	V	100,000.00	100,000.00		0.00	0.00	1.33
Obligations convertibles negociees sur un marche reglemente																			
												CUMUL (EUR)		100,000.00	100,000.00		0.00	0.00	1.33
Obligations convertibles negociees sur un marche reglemente																			
												CUMUL (EUR)		100,000.00	100,000.00		0.00	0.00	1.33
Obligations convertibles non negociees sur un marche reglemente																			

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25
PORTEFEUILLE : F6312 MAITICE ENTREPRENEURS VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL)

V A L E U R		STATUTS		QUANTITE ET		DEV		P.R.U EN DEVISE		DATE		COURS		I		<-----		Devise du portefeuille		>-----		PRCT			
		VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE		COT		ET EXPR. COURS		COTA		VALEUR		F		PRIX REVIENT TOTA		VALEUR BOURSIERE		COUPON COURU TOTA		PLUS OU MOINS VAL ACT NET			
Obligations convertibles non negociees sur un marche reglemente																									
DEVISE VALEUR : EUR EURO																									
000A10007533	MNMJ	OCA 2025 311220	JAP-31/12/28	50,000.	P	EUR	1.	M	17/12/25	1.	V						50,000.00	50,000.00		219.18		0.00	0.67		
Obligations convertibles non negociees sur un marche reglemente																									
												CUMUL (EUR)							50,000.00	50,000.00		219.18		0.00	0.67
Obligations convertibles non negociees sur un marche reglemente																									
												CUMUL (EUR)							50,000.00	50,000.00		219.18		0.00	0.67
Obligations , valeurs assimilees																									
												CUMUL (EUR)							150,000.00	150,000.00		219.18		0.00	2.00
PORTEFEUILLE TITRES																									
												CUMUL (EUR)							6,830,542.32	7,624,178.11		219.18		793,635.79	101.54
TRESORERIE																									
Dettes et creances																									
SRD et reglements differes																									
DEVISE VALEUR : EUR EURO																									
AT01.EUR	Ach.titr rgt.différé			-220,288.1	EUR	1.	31/12/25	1.									-220,288.10	-220,288.10		0.00		0.00	-2.93		
VT01.EUR	Vt titr.rég.différé			140,045.92	EUR	1.	31/12/25	1.									140,045.92	140,045.92		0.00		0.00	1.87		
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																									
												CUMUL (EUR)							-80,242.18	-80,242.18		0.00		0.00	-1.07
SRD et reglements differes																									
												CUMUL (EUR)							-80,242.18	-80,242.18		0.00		0.00	-1.07
Frais de gestion																									
Frais de gestion																									
DEVISE VALEUR : EUR EURO																									
FCR1.EUR	Pro com pf fig s/rch			-8,676.65	EUR	1.	31/12/25	1.									-8,676.65	-8,676.65		0.00		0.00	-0.12		
FGES.EUR	Prov frais gestion			-15,518.11	EUR	1.	31/12/25	1.									-15,518.11	-15,518.11		0.00		0.00	-0.21		
FPER.EUR	Prov com performance			-218,110.46	EUR	1.	31/12/25	1.									-218,110.46	-218,110.46		0.00		0.00	-2.90		
Frais de gestion																									
												CUMUL (EUR)							-242,305.22	-242,305.22		0.00		0.00	-3.23
Frais de gestion																									
												CUMUL (EUR)							-242,305.22	-242,305.22		0.00		0.00	-3.23
Dettes et creances																									
												CUMUL (EUR)							-322,547.40	-322,547.40		0.00		0.00	-4.30

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25

Portefeuille : F6312 MAITICE ENTREPRENEURS VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL)

V A L E U R		STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<----- PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille		----->	PRCT	
										VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT NET	
Disponibilites														
Comptes a vue														
DEVISE VALEUR : EUR EURO														
BQ01. EUR	Banque		206,775.31	EUR	1.	31/12/25	1.		206,775.31	206,775.31		0.00	0.00	2.75
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO														
						CUMUL (EUR)			206,775.31	206,775.31		0.00	0.00	2.75
Comptes a vue														
						CUMUL (EUR)			206,775.31	206,775.31		0.00	0.00	2.75
Disponibilites														
						CUMUL (EUR)			206,775.31	206,775.31		0.00	0.00	2.75
TRESORERIE														
						CUMUL (EUR)			-115,772.09	-115,772.09		0.00	0.00	-1.54
PORTEFEUILLE : MAITICE ENTREPRENEURS (F6312)														
						(EUR)			6,714,770.23	7,508,406.02		219.18	793,635.79	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25

PORTEFEUILLE : F6312 MAITICE ENTREPRENEURS

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1) , Tris : BVAL)

Portefeuille titres :		7,624,178.11							
<u>Frais de gestion du jour</u>									
C1 Prov frais gestion :		494.33		EUR					
C1 Prov com performance :		9,025.9		EUR					
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR001400ABQ3 PART CAPI C	EUR	7,508,406.02	59,777.752	125.60	100.			125.60	125.60
Actif net total en EUR :		7,508,406.02							