

PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

EN DATE DU 18 FEVRIER 2026

Le mercredi 18 février 2026 à 12H30 heures, les membres de l'AFTPM dont l'adresse est au 6 rue de la Michodière, 75002 Paris, se sont réunis au restaurant « Au Petit Riche », 25 Rue Le Peletier, 75009 Paris, conformément aux statuts.

L'assemblée est présidée par M. Éric Charbonnier en sa qualité de Président.

Le président constate que l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer et prendre des décisions à la majorité requise (13 présents et 10 pouvoirs pour 30 membres).

ENVIRONNEMENT

L'année 2025, comme l'année précédente, a été marquée par un environnement incertain mais surtout par une prédominance de certains produits sur notre marché. Outre la collecte très positive des ETF en général, les marchés de taux ont surtout été dominés par les produits à maturité. En ce qui concerne le marché du non-côté, le *Private Equity* subit un net ralentissement alors que la *Private Debt* continue de progresser. L'immobilier est sinistré depuis plusieurs années et l'Infrastructure reste en collecte faible.

COMPTE RENDU D'ACTIVITE 2025 DU BUREAU

1. Réunions du Bureau :

Au cours de la période, le bureau s'est réuni plus d'une vingtaine de fois. Ces réunions ont surtout eu pour objet la refonte de documents propres à l'Association ainsi que l'organisation des réunions et formations.

2. Sujets de la période :

Les dossiers qui ont le plus occupé le Bureau sur l'exercice sont :

- Statuts de l'Association : Refonte et simplification des Statuts avec une rationalisation des qualités des Membres, avec notamment la création de Membres Partenaires. Les Membres Partenaires sont des Membres externes qui apportent un service à l'Association, payant ou non, et qui paient une cotisation afin de bénéficier d'un accès privilégié aux Membres Actifs.

- Contrat Type : Finalisation d'un formulaire de contrat type avec un avocat. Avoir un formulaire de Contrat Type rédigé par un avocat est un atout, surtout pour les nouveaux membres. Cela doit ainsi nous permettre d'en attirer plus facilement. En effet, nous pensons que cela peut être un repère, un marqueur pour eux.
- Organisation de 3 évènements : Présentation du baromètre INDEFI, formation LinkedIn, participation active à un événement du Club Entrepreneurs de l'AFG et un *summer drink* à la Maison Prévert.

3. Événements Organisés :

Le bureau a organisé trois réunions pour les membres de l'association :

- Baromètre INDEFI : présentation gratuite du baromètre que publie et commercialise le cabinet INDEFI. Ce baromètre est une étude des mouvances et changements de stratégie d'investissement des Investisseurs Institutionnels, notamment dans leur vision et leur positionnement.
- Formation LinkedIn : organisée autour de 2 séances de 1 heure, cette formation a eu pour objectif de familiariser les membres à l'utilisation payante ou gratuite du réseau social LinkedIn.
- Club Entrepreneurs de l'AFG : L'AFG nous a proposé de participer à la deuxième grand-messe annuelle de son Club Entrepreneurs. L'objectif du Club est de promouvoir les sociétés de gestion entrepreneuriales françaises. Cette grand-messe a permis à 10 sociétés de gestion de taille moyenne – entre 500M€ et 1.500M€ d'actifs sous gestion – de *pitcher* devant un parterre constitué de membres de l'Af2i, de l'Affo et de l'Aftpm. Un peu moins de 100 personnes étaient présentes dont une vingtaine de membres de l'Aftpm.
- *Summer drink* : Outre les événements d'intérêt professionnel, l'organisation d'un *summer drink* permet aux membres et aux partenaires de sociabiliser, de partager un peu plus que normal. Cette année nous l'avons organisé dans un lieu historique, La Maison Prévert. Nous avons pensé que cet endroit historique dont la survie est actuellement menacée en raison de son lien avec le Moulin Rouge, méritait que nous participions à son combat.

4. Communication et Relations Extérieures :

L'AFTPM s'ouvre auprès d'autres Associations professionnelles ou non professionnelles via l'organisation d'évènements joints. Ainsi, la participation au Club Entrepreneurs de l'AFG nous a permis de mieux connaître l'Af2i, avec qui nous avons déjà des liens, mais aussi l'Affo avec qui nous n'avions pas de contact.

De plus, l'organisation en cours de la table ronde VFM, nous a aussi permis de mieux connaître la SF2, la Société Française des Sélectionneurs de Fonds.

5. Finances :

Les finances de l'association ont cette année augmenté. Les dépenses ont été contenues et de nouveaux adhérents, au nombre de 9 nous ont rejoints, ce qui porte le nombre d'adhérents à 30 membres.

Au 31 décembre 2025 le solde bancaire de l'association était de 66.176,73 euros dont 60.000 euros placés en Compte à Terme. Le total des revenus pour l'année a été de 12.591,63 euros pour un total des dépenses de 4.200,25 euros.

6. Nouveau membres :

L'Association a accueilli 9 nouveaux membres en 2024 :

- **Alforis** – Michel Marques (oct)
- **ASK-AL** – Ambroise Laurent (nov)
- **Dufolio** – Katherina Duong-Bernet (sep)
- **Dynamic Partners** – Astrid de Geloës (mar)
- **Gaspal Finance** – Christian Ginolhac (mar)
- **Gissuy** – Jérôme Camblain (dec)
- **Keren Holding** – David Moos (fev)
- **Nacre Conseil** – Laurent Pluchard (dec)
- **Princeps Advisors** – Stephen Ferly (avr)

7. Prochaines Missions :

En conclusion, nous avons identifié plusieurs actions à entreprendre dans les prochains mois sur les sujets suivants :

- Finalisation de l'organisation de la table ronde sur la VFM prévue le 30 mars 2026 à partir de 17h.
- Formations, les noms de sociétés mentionnés ont été apportés durant la discussion par les membres et sont des contacts privilégiés :
 - TVA – point légal pour la profession
 - IA – introduction
 - Certification AMF
 - ETF Actifs (Blackrock-BNP PAM-Hugau)
 - Baromètre Institutionnels par Indefi
 - Point de situation du marché français par l'AFG
 - Point Macro (Riches-Flores- CIC-C. de Boissieu-Hugau-Aurep)

VOTES

Quitus Activité : Approuvé à l'unanimité

Quitus compte financiers : Approuvé à l'unanimité

Cotisation 2025 : Approuvé à l'unanimité

Compte tenu l'environnement, le Bureau propose le maintien de la cotisation annuelle au niveau exceptionnel de 2024 et 2025, c'est-à-dire 250 euros.

Le Bureau propose aussi de repasser les droits d'entrée au niveau initial de 1.000 euros, justifiés par le pack « nouvel adhérent » que nous fournissons.

Election du Conseil d'Administration : Approuvé à l'unanimité

Les membres du Conseil actuel se représentant sont : Eric Charbonnier, Nathalie Renson, Guillaume de Charry, Frédéric Stouls et Roger Nizard.

Le Conseil d'Administration nomme comme membres du Bureau :

- Éric Charbonnier – Président
- Nathalie Renson – Vice-Présidente
- Frédéric Stouls – Trésorier
- Guillaume de Charry
- Roger Nizard

Pièces jointes communiquées : Comptes simplifiés de l'AFTPM, liste de présence signée à l'AGO

Eric Charbonnier
Président



AFTPM

Compte de Resultats Simplifié 2025		
	Débit	Crédit
Revenus		
Cotisations		8 250,00
Dts d'entrée		4 000,00
Revenus Financiers		341,63
Total Revenus		12 591,63
Charges		
Events	1 481,53	
IT	1 656,29	
Frais bancaires	337,63	
Divers	724,80	
Total Charges	4 200,25	
Resultat		8 391,38

Solde Bancaire 31/12/2024 € 57 785,35

Solde Bancaire 31/12/2025 € 6 176,73

€ 60

CAT 000,00

TOTAL Banque € 66 176,73 € 8 391,38

AFTPM - FEUILLE DE PRESENCE - AGO - 18 février 2026

	Représentant	Présentiel	Pouvoir	Signatures
Membres Actifs				
1 Addax Hldg (Synerfi)	Jean-Jacques Joulé		1	
2 Alforis	Michel Marques			
3 Altid	Michel Baudrin		1	
4 Apex CR / ALFI Partners	Eric Charbonnier	1		
5 ASK-AL	Ambroise Laurent	1		
6 Blueedge	Roger Nizard	1		
7 BlueLake Advisors	Laureen Moret			
8 Chiodi Alpha management	Pablo Chiodi	1		
9 Dufolio	Katherina Duong-Bernet		1	
10 Dynamic Partners	Astrid de Geloës		1 pouvoir ?	
11 Fin Alpha	David Moos		1 pouvoir ?	
12 FORTINVEST	Servane Fortin	1		
13 Gaspal Finance	Christian Ginolhac			
14 Gissuy	Jérôme Camblain		1	
15 GP Investments	Gabriel Poloni	1		
16 Hamberg Capital	Franck Hamoniau	1		
17 Hamilcar	Cyrille Albert-Roulhac		1	
18 Harmony Global Advisors	Philippe Louisadat			
19 Investeam	Frédéric Smith		1 pouvoir ?	
20 Keren Holding	David Moos		1 pouvoir ?	
21 LAPALME Partners	Cédric de la Palme		1	
23 Nacre TPM	Laurent Pluchard		1	
22 Oui-Link	Veronique Rosier		1	
23 Oxondo	Guillaume de Charry	1		
24 Princeps Advisors	Stephen Ferly	1		
26 SODEVIN	Pierre de Vazelhes	1		
27 Statere Conseil	Frédéric Stouls	1		
28 Theia Partners & Markets	Nathalie Renson	1		
29 Venn Capital	Dimitri Boismare		1 pouvoir ?	
30 Volva Capital	Clarisse Anger-Jacob	1		
		13	8	