

# Call+

## Détails des sous-jacents

Avril 2026

## Principes généraux

Le plan d'options sur actions **Call+** repose sur une sélection rigoureuse de sous-jacents, répondant à plusieurs critères clés :

- **Optimisation fiscale** : Les sous-jacents sont choisis pour maximiser les avantages fiscaux du plan d'options sur actions.
- **Stabilité** : Les sous-jacents sont sélectionnés pour leur stabilité afin de réduire le risque de perte pendant la période de blocage d'un an.
- **Sélection de grandes capitalisations** : Les sous-jacents retenus sont exclusivement des grandes capitalisations, qu'elles soient européennes ou américaines. Les actifs plus volatils, tels que les petites capitalisations ou ceux issus de pays en développement, sont systématiquement exclus.
- **Diversification optimale** : Les sous-jacents sélectionnés assurent un haut niveau de diversification sectorielle, minimisant les risques liés à une exposition excessive à un secteur unique.
- **Backtesting des performances** : Chaque sélection de sous-jacents est soumise à des tests rétrospectifs rigoureux afin d'évaluer les performances passées du plan d'options sur actions.
- **Revue périodique** : La sélection est régulièrement mise à jour pour garantir que les plans restent optimaux d'un point de vue fiscal et de performance.



### Pourquoi opter pour une sélection de sous-jacents plutôt qu'un indice boursier ?

En choisissant directement les sous-jacents sur lesquels repose le plan d'options sur actions, Call+ est en mesure d'optimiser la performance fiscale de ses plans tout en réduisant le risque de perte pendant la période de blocage d'un an. Contrairement à un indice boursier, où la performance fiscale et le niveau de risque sont déterminés de manière rigide par la composition de l'indice, notre approche permet un contrôle et une gestion active des avantages fiscaux offerts à nos clients.

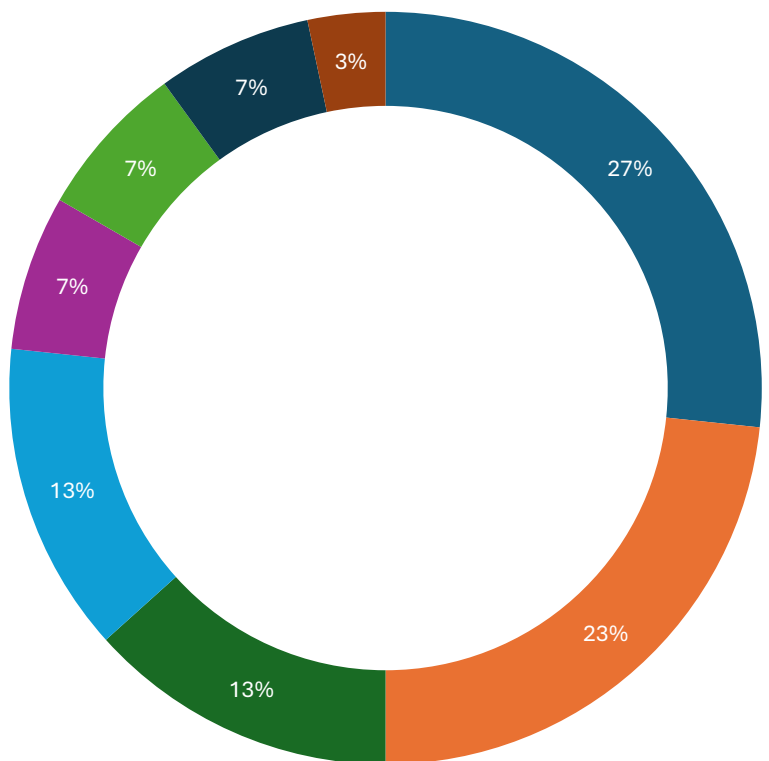
## Sous-jacents

**Call+** a sélectionné 30 sous-jacents pour élaborer son dernier plan d'options sur actions. Le tableau ci-dessous présente la liste complète des sous-jacents choisis à partir d'avril 2026.

#	Ticker	Nom	Secteur	Site web
1	AAPL	Apple Inc.	Technology	<a href="http://www.apple.com">www.apple.com</a>
2	ADBE	Adobe Inc.	Technology	<a href="http://www.adobe.com">www.adobe.com</a>
3	ALB	Albemarle Corporation	Basic Materials	<a href="http://www.albemarle.com">www.albemarle.com</a>
4	AMD	Advanced Micro Devices, Inc.	Technology	<a href="http://www.amd.com">www.amd.com</a>
5	AMZN	Amazon.com, Inc.	Consumer Cyclical	<a href="http://www.amazon.com">www.amazon.com</a>
6	APA	APA Corporation	Energy	<a href="http://www.apacorp.com">www.apacorp.com</a>
7	CF	CF Industries Holdings, Inc.	Basic Materials	<a href="http://www.cfindustries.com">www.cfindustries.com</a>
8	CRM	Salesforce, Inc.	Technology	<a href="http://www.salesforce.com">www.salesforce.com</a>
9	CVX	Chevron Corporation	Energy	<a href="http://www.chevron.com">www.chevron.com</a>
10	DRI	Darden Restaurants, Inc.	Consumer Cyclical	<a href="http://www.darden.com">www.darden.com</a>
11	DVN	Devon Energy Corporation	Energy	<a href="http://www.devonenergy.com">www.devonenergy.com</a>
12	DXCM	DexCom, Inc.	Healthcare	<a href="http://www.dexcom.com">www.dexcom.com</a>
13	EW	Edwards Lifesciences Corporatio	Healthcare	<a href="http://www.edwards.com">www.edwards.com</a>
14	ISRG	Intuitive Surgical, Inc.	Healthcare	<a href="http://www.intuitive.com">www.intuitive.com</a>
15	LDOS	Leidos Holdings, Inc.	Technology	<a href="http://www.leidos.com">www.leidos.com</a>
16	MNST	Monster Beverage Corporation	Consumer Defensive	<a href="http://www.monsterbevcorp.com">www.monsterbevcorp.com</a>
17	MTCH	Match Group, Inc.	Communication Services	<a href="http://www.mtch.com">www.mtch.com</a>
18	MU	Micron Technology, Inc.	Technology	<a href="http://www.micron.com">www.micron.com</a>
19	NFLX	Netflix, Inc.	Communication Services	<a href="http://www.netflix.com">www.netflix.com</a>
20	NVDA	NVIDIA Corporation	Technology	<a href="http://www.nvidia.com">www.nvidia.com</a>
21	ODFL	Old Dominion Freight Line, Inc.	Industrials	<a href="http://www.odfl.com">www.odfl.com</a>
22	PHM	PulteGroup, Inc.	Consumer Cyclical	<a href="http://www.pultegroup.com">www.pultegroup.com</a>
23	QCOM	QUALCOMM Incorporated	Technology	<a href="http://www.qualcomm.com">www.qualcomm.com</a>
24	REGN	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	Healthcare	<a href="http://www.regeneron.com">www.regeneron.com</a>
25	RMD	ResMed Inc.	Healthcare	<a href="http://www.resmed.com">www.resmed.com</a>
26	ROST	Ross Stores, Inc.	Consumer Cyclical	<a href="http://www.rossstores.com">www.rossstores.com</a>
27	TDG	Transdigm Group Incorporated	Industrials	<a href="http://www.transdigm.com">www.transdigm.com</a>
28	UNH	UnitedHealth Group Incorporated	Healthcare	<a href="http://www.unitedhealthgroup.com">www.unitedhealthgroup.com</a>
29	VRTX	Vertex Pharmaceuticals Incorpor	Healthcare	<a href="http://www.vrtx.com">www.vrtx.com</a>
30	XOM	Exxon Mobil Corporation	Energy	<a href="http://corporate.exxonmobil.com">corporate.exxonmobil.com</a>

## Répartition sectorielle

Le graphique ci-dessous présente la composition sectorielle des sous-jacents sélectionnés par **Call+**. Cette répartition a été conçue pour offrir une diversification optimale entre les différents secteurs, sans exposition excessive à l'un d'entre eux.



■ Technology

■ Healthcare

■ Consumer Cyclical

■ Energy

■ Basic Materials

■ Communication Services

■ Industrials

■ Consumer Defensive

## Backtesting

Le backtesting permet d'évaluer les performances passées du plan d'options sur actions **Call+** en fonction de la sélection actuelle des sous-jacents. La performance est mesurée à l'aide du ratio fiscal, qui est calculé en divisant le montant net perçu par le dirigeant par le coût total pour l'entreprise. À titre de comparaison, un dividende VVPR bis (avec un précompte de 18%) présente un ratio fiscal de 65,6% ou 61,5%, selon que l'impôt des sociétés est de 20% ou 25%.

Dans le cadre d'un plan d'options sur actions, le montant net perçu par le dirigeant correspond à la valeur des options après la période de blocage d'un an, diminuée de l'impôt forfaitaire (précompte professionnel). Le coût pour l'entreprise inclut cette même valeur des options, augmentée des cotisations sociales liées au plan et des frais de mise en place.

Le graphique ci-dessous montre l'évolution du ratio fiscal du plan actuel, de 2008 à aujourd'hui. La ligne pointillée indique le ratio moyen de 75%.



### Hypothèses de calcul

Le calcul du ratio fiscal est effectué pour un dirigeant ayant un salaire annuel brut de 50 000€. L'ATN associé à ce type de plan est de 12 500€ et les frais de mise en place s'élèvent à 3 600 €.

# Call+