# SICAV de droit français

# GEFIP SELECT

## SICAV à 5 compartiments

# RAPPORT ANNUEL

au 31 décembre 2024

**Société de Gestion : GESTION FINANCIERE PRIVEE GEFIP SA**
**Dépositaire : Caceis Bank**
**Commissaire aux Comptes : Ernst & Young et Autres**

GESTION FINANCIERE PRIVEE GEFIP SA - 223 rue Saint-Honoré - 75001 - Paris

## SOMMAIRE

La SICAV GEFIP SELECT est constitué au 31 décembre 2024 de 5 compartiments :

GEFIP DYNAMIQUE

GEFIP PATRIMONIAL

GEFIP EUROLAND ISR

GEFIP OBLIGATIONS 2025

GEFIP MFO A


1. Rapport sur le gouvernement d'entreprise / Mandats et fonctions 8

2. Certification du Commissaire aux Comptes 9

3. Règles et méthodes comptables 11

4. Informations réglementaires 12

**Compartiment : GEFIP DYNAMIQUE** **15**

2. Caractéristiques de l’OPC 16

3. Changements intéressant l'OPC 22

4. Rapport de gestion 23

5. Informations réglementaires 28

6. Comptes de l'exercice 30

7. Annexe(s) 79

Information SFDR 80

**Compartiment : GEFIP PATRIMONIAL** **90**

8. Caractéristiques de l’OPC 91

9. Changements intéressant l'OPC 100

10. Rapport de gestion 101

11. Informations réglementaires 107

12. Comptes de l'exercice 109

13. Annexe(s) 163

Information SFDR 164

**Compartiment : GEFIP EUROLAND ISR** **174**

14. Caractéristiques de l’OPC 175

15. Changements intéressant l'OPC 181

16. Rapport de gestion 182

17. Informations réglementaires 187

18. Comptes de l'exercice 189

19. Annexe(s) 236

Information SFDR 237

**Compartiment : GEFIP OBLIGATIONS 2025** **247**

20. Caractéristiques de l’OPC 248

21. Changements intéressant l'OPC 254

22. Rapport de gestion 255

23. Informations réglementaires 261

24. Comptes de l'exercice 263

**Compartiment : GEFIP MFO A** **315**

25. Caractéristiques de l’OPC 316

26. Changements intéressant l'OPC 319

27. Rapport de gestion 320

28. Informations réglementaires 323

29. Comptes de l'exercice 325

## 1. RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE / MANDATS ET FONCTIONS

**(Article L225-37-4 du code de commerce)**
Conformément aux dispositions de l'alinéa 6 de l'article L. 225-37 du Code de commerce, le Conseil d'administration a établi le présent rapport sur le gouvernement d'entreprise joint au rapport de gestion.

**Modalité d'exercice de la Direction Générale**
**(Article L225-37-4 alinéa 4° du code de commerce)**
Monsieur Arnaud Puiseux est Président du Conseil d'administration.
Monsieur Jérôme Magnin est administrateur
Monsieur Thomas Louis est administrateur

**Liste des fonctions et mandats exercés au cours de l'exercice par les mandataires sociaux**
**(Article L225-37-4 alinéa 1° du code de commerce)**
Ci-après, la liste des mandats et fonctions exercés dans toute société par les mandataires sociaux :

***M. Jérôme Magnin***

| Société | Fonction / mandat |
|---|---|
| GEFIP | Directeur Général Délégué GEFIP |

***M. Thomas Louis***

| Société | Fonction / mandat |
|---|---|
| ACER Finance | Président Directeur Général |

***M. Antonin des Rotours***

| Société | Fonction / mandat |
|---|---|
| GEFIP | Directeur Général Délégué GEFIP |

**Conventions visées à l'article L225-37-4 alinéa 2 du code de commerce**

Il s'agit des conventions intervenues, directement ou par personnes interposées, entre, d'une part, l'un des mandataires sociaux ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % d'une société et, d'autre part, une autre société dont la première possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital, à l'exception des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales.

A cet égard aucune convention relevant de cet article n'a été conclue au cours de l'exercice.

**Délégations accordées au conseil d'administration dans le domaine des augmentations de capital (article L.225-129-1 et L.225-129-2 du code de commerce)**
**(Article L225-37-4 alinéa 3° du Code de commerce)**

Non applicable.

## 2. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

@@@CERT-CAC_FR

## 3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Conformément à l'article 423-1 du Règlement ANC 2020-07 les comptes annuels de la SICAV comportent uniquement les
éléments suivants :
- la liste des compartiments, avec pour chacun d'eux sa devise de comptabilité et le cours de change retenu pour la tenue de la
comptabilité ;
- la liste des compartiments ouverts et des compartiments fermés au cours de l'exercice ;
- les comptes annuels établis comprenant un bilan, un compte de résultat et une annexe établis pour chacun des compartiments
existant à la clôture, dans sa devise de comptabilité, conformément aux dispositions du règlement.

Pour les règles et méthodes comptables applicables par chacun des compartiments ainsi que les compléments d'information les concernant il convient de se reporter aux informations concernant chaque compartiment.

La SICAV GEFIP SELECT est constituée de 5 compartiments :

- GEFIP OBLIGATIONS 2025
- GEFIP PATRIMONIAL
- GEFIP EUROLAND ISR
- GEFIP MFO A
- GEFIP DYNAMIQUE

Note: Le compartiment GEFIP MFO A a été créé en date du 17/05/2024.

## 4. INFORMATIONS REGLEMENTAIRES

**REGLEMENTATION SFTR EN EUR**
Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la règlementation SFTR.

**INSTRUMENTS FINANCIERS DU GROUPE INVESTIS DANS L'OPCM**
Au cours de l'exercice, aucun des compartiments n'a détenu d'OPCVM gérés par la société de gestion.

**PRATIQUE DE LA SOCIETE DE GESTION EN MATIERE D'UTILISATION DES DROITS DE VOTE**
Les gérants GEFIP effectuent l'exercice de leurs droits de votes pour les actions de sociétés européennes détenues dans les différents fonds de l'entreprise en respectant les principes suivants :

GEFIP privilégie le vote par correspondance, mais se réserve le droit en fonction des circonstances de recourir aux votes par une participation effective aux assemblées des actionnaires ou en donnant pouvoir au Président de la société ou exceptionnellement par procuration.
Les résolutions sont analysées par l'équipe de gestion avec le concours de la société PROXINVEST, agence française de conseil de vote ou « Proxy », spécialisée sur les questions d'assemblées générales, de gouvernement d'entreprise et d'engagement actionnarial.

En 2024, GEFIP a voté à 41 Assemblées Générales. Le nombre de résolutions votées s'élève à 803, et GEFIP s'est opposée à 96 d'entre elles, soit 11,95% des votes. (cf « Politique de vote et d'engagement » sur le site internet GEFIP).

Les résolutions pour lesquelles GEFIP a voté contre le Management concernaient notamment :

- La rémunération des mandataires sociaux (exemple : ACKERMANS & VAN HAAREN, LOTUS BAKERIES, PUMA, BRUNELLO CUCINELLI, ENI)

- Les nominations ou renouvellements au conseil (exemple : ALTEN, ACKERMANS & VAN HAAREN).

La quasi-totalité des résolutions (96,8%) ont été votées pour des sociétés détenues au portefeuille de notre fonds labellisé ISR : GEFIP EUROLAND ISR. Au sein de ce fonds, GEFIP a voté à 777 résolutions, soit 96% des propositions votables au sein du fonds. GEFIP a voté contre le Management pour 88 propositions, soit 11,32% des propositions. Notre objectif d'engagement actionnarial en 2024 portait sur au moins la moitié des propositions du fonds labellisé.

**SELECTION DES INTERMEDIAIRES**
Compte tenu du volume d'ordres de bourse générés par Gefip Select, celle-ci n'opère qu'avec un nombre limité d'intermédiaires financiers. Ceux-ci ont été sélectionnés en raison de leur capacité d'exécution, de leur expérience, de leur réputation, des services d'analyses financières qu'ils diffusent à leurs clients, de la qualité de l'exécution de leur transaction, des taux de commissions pratiqués, de l'équité dans la résolution de problèmes qui pourraient survenir.

**CARACTERISTIQUES EXTRA-FINANCIERES**
Selon l'article D533-16-1 du code monétaire et financier, la société de gestion doit dorénavant informer les investisseurs sur la manière dont les critères sociaux, environnementaux et de gouvernance sont pris en compte dans le processus de gestion mis en œuvre par la GEFIP.
La GEFIP peut prendre en compte un de ces critères pour exclure un investissement mais n'a pas formalisé leur utilisation dans le processus de décision.

Le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019, relatif à la publication d'informations de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « SFDR »), a établi des règles homogènes et transparentes pour la prise en compte des risques extra-financiers.

Les compartiments GEFIP PATRIMONIAL, GEFIP DYNAMIQUE et GEFIP EUROLAND ISR de la SICAV sont considérés comme relevant du champ d'application de l'article 8 du Règlement SFDR. En effet, les compartiments intègrent l'analyse ESG à hauteur de 75% minimum des valeurs en portefeuille aux côtés de l'analyse financière conventionnelle pour identifier les risques de durabilité des émetteurs dans l'univers

d'investissement. Les compartiments GEFIP OBLIGATION 2025 et GEFIP MFO A relèvent du champ d'application de l'article 6 du Règlement SFDR.

GEFIP tient en interne des univers d'investissement sur les zones Europe, Etats-Unis et Japon et met en place un système de notation homogène permettant d'objectiver la notation extra financière.
Ce système permet de couvrir la majorité des investissements avec une analyse extra-financière et de s'assurer que la notation ESG des portefeuilles est meilleure que celle de leur univers. Pour plus d'information, vous trouverez l'approche ESG sur le site officiel de GEFIP dans la partie « fonds ».

Aucun indice n'a été désigné comme référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

Depuis le 2 décembre 2022, le compartiment EUROLAND a le label ISR.

Article 8 – au titre du SFDR
Au titre de l'article 50 du règlement délégué de niveau 2 SFDR, des informations sur la réalisation des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier faisant partie du présent rapport de gestion sont disponibles en annexe.

**METHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL**
La méthode choisie par la société de gestion pour mesurer le risque global de l'OPC qu'elle gère est la méthode de calcul de l'engagement.

**POLITIQUE DE REMUNERATIONS**
La société de gestion a conçu et mis en place une politique de rémunération qui est compatible avec une gestion saine et efficace des risques, la favorise et n'encourage pas une prise de risque qui serait incompatible avec les profils de risque. La politique de la rémunération de la société de gestion intègre une gouvernance, un dispositif de rémunération et des règles d'alignement de risque qui sont conformes à la stratégie économique, aux objectifs, aux valeurs et aux intérêts de la société de gestion et du Fonds qu'elle gère et à ceux des investisseurs du Fonds et comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts.
Le variable est individualisé à tout membre du personnel de la SGP. En aucun cas, la rémunération variable des gérants et des autres personnes sensibles ne dépend des performances de gestion des OPCVM ou des mandats sur lesquels ils interviennent.
Depuis le 10 mars 2021, aucune prime exceptionnelle n'est liée à l'évolution du risque de durabilité.
Conformément à la réglementation, GEFIP identifie les collaborateurs considérés comme « preneurs de risque ».
Tous les « preneurs de risque » sont soumis aux mêmes règles en cohérence avec les exigences de la réglementation.

**Rémunérations fixes et variables au terme de l'exercice 2023 et des exercises précédents**

| TABLEAU des REMUNERATIONS GEFIP | | | |
|---|---|---|---|
| ANNEES | 2021<br>En K€ | 2022<br>En K€ | 2023<br>En K€ |
| Nombre de collaborateurs | 17 | 17 | 16 |
| Salaires fixes bruts | 1.590 | 1.778 | 1792 |
| Variables | 520 | 315 | 219 |
| Total | 2.110 | 2.093 | 2011 |
| Dont collaborateurs preneurs de risque | 8 | 7 | 7 |
| Salaires fixes bruts | 1.255 | 1.232 | 1270 |
| Variables | 485 | 266 | 185 |
| Total | 1.740 | 1.498 | 1455 |

**AUTRES INFORMATIONS**
Le prospectus complet de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

Gestion Financière Privée - GEFIP
223 rue Saint-Honoré - 75001 Paris
Tél. : 01 42 96 57 37
**E-mail : info@gefip.fr**

# Compartiment :

# GEFIP DYNAMIQUE

Gestion Financière Privée

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

*Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.*

**Produit**

**GEFIP DYNAMIQUE,** Action I **(FR0013241692) |** Compartiment de GEFIP SELECT

**Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) soumis au droit français géré par Gestion Financière Privée (GEFIP)**

Nom de l'initiateur : Gestion Financière Privée
Site internet : www.gefip.fr
Contact : Appelez le +33 (1) 42 96 57 37 pour de plus amples informations sur le produit.
Autorité compétente : Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de Gestion Financière Privée en ce qui concerne ce document d'informations clés
Gestion Financière Privée est agréée par la France sous le numéro GP-90043 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.
Date de production : 01/01/2024

**Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.**

## En quoi consiste ce produit ?

Type : GEFIP DYNAMIQUE est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français relevant de l'article L214-4 et suivants du Code Monétaire et Financier prenant la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments : GEFIP SELECT. Cette SICAV a été agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Objectifs : le Compartiment GEFIP DYNAMIQUE, de classification « Action internationales », a pour objectif de permettre au porteur, sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum, de participer à l'évolution des marchés actions internationaux et éventuellement, de façon opportuniste, à l'évolution des marchés obligataires et monétaires.

Le Compartiment met en œuvre une gestion flexible et discrétionnaire en allocation d'actifs multi devises avec un investissement permanent sur les marchés actions internationaux de 75% minimum de son actif net (titres en direct et OPC compris). Il pourra ainsi investir en actions internationales de société cotées émises sur toutes zones géographiques, y compris sur les pays émergents (exposition aux marchés émergents pouvant atteindre 100% de l'actif net), de tous secteurs et sans restriction en termes de taille de capitalisation.
L'exposition aux marchés des petites et moyennes capitalisations pourra atteindre 100% de l'actif net. L'exposition du Compartiment au risque actions sera comprise entre 60% et 120% de l'actif net via les investissements en titres en direct, en parts ou actions d'OPC et via l'utilisation des contrats financiers.
L'investissement en parts ou actions d'OPCVM est limité à 50% de l'actif net. L'investissement en parts ou actions de FIA et/ou fonds d'investissement est quant à lui limité à 30 % de l'actif.
Selon l'analyse interne du risque de crédit mise en œuvre par GEFIP, la SICAV pourra investir, jusqu'à 25% de son actif net dans des obligations et/ou Titres de Créances Négociables d'émetteurs publics et/ou privés, sans contrainte d'éligibilité en termes de notation de crédit minimale, de sensibilité et de maturité.
L'exposition du Compartiment aux titres jugés spéculatifs à haut rendement sera au maximum de 25% de l'actif net.

Le Compartiment pourra être exposée au risque de change jusqu'à 100% de son actif net.

Des instruments financiers peuvent être utilisés pour couvrir et/ou exposer le Compartiment au risque action et/ou de taux et/ou de change.

Le gérant pourra intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

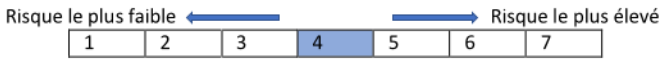
Le compartiment est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »). Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Investisseurs de détail visés :** La SICAV s'adresse à des investisseurs recherchant une valorisation de leur épargne à long terme (supérieure à 5 ans) et ayant une connaissance théorique des marchés de taux et d'actions tout en acceptant de s'exposer à un risque de variation de la valeur liquidative inhérent à ces marchés. Il pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant la durée de placement recommandée. Ce produit n'est pas à destination de personnes présentant les caractéristiques d'US Person comme défini dans le Prospectus de la SICAV.
**Assurance** : Non-applicable.
**Durée et résiliation (résiliation de l'initiateur)** : La SICAV est créée pour une durée de 99 ans. Elle peut décider de sa dissolution ou fusion à son initiative.
**Dépositaire** : CACEIS Bank.
**Informations complémentaires** : Les statuts et les rapports annuels et semestriels de la SICAV sont disponibles en français sur le site internet de la société de gestion et gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse contact@gefip.fr. La valeur liquidative est disponible sur le site internet de la société de gestion.
**Périodicité de calcul de la valeur liquidative et demandes de rachat** : Les demandes de souscriptions et de rachats sont reçues et centralisées chaque jour de bourse ouvrable avant 11h30, heure de Paris (J) auprès de CACEIS BANK et sont exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative. La valeur liquidative est établie chaque jour (sur la base des cours de clôture), à l'exception des jours fériés légaux en France, des jours de fermeture des Marchés français (calendrier officiel EURONEXT) à savoir les 1er janvier, 29 mars, 1er avril, 1er mai, 8 mai, 9 mai, 10 mai, 20 mai, 15 août, 1er novembre, 11 novembre, 24 décembre, 25 décembre, 26 décembre, 31 décembre. Dans ces cas, elle est calculée le jour ouvré précédent.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

**Indicateur synthétique de risque**




⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse, que vous conserviez le produit 5 ans.Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé le Fonds dans la classe de risque 4 sur 7 qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative de la SICAV :
**Risque de liquidité :** Le Compartiment investit dans des marchés qui peuvent être affectés par une baisse de la liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

**Scénarios de performance :**

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.
Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

**Période de détention recommandée** : 5 ans
**Exemple d'investissement** : 10 000 €
**Scénarios** :

| | | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 5 ans** *(Période de détention recommandée)* |
|---|---|---|---|
| **Scénario de tensions** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 2 447 € | 3 149 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -75,53% | -20,63% |
| **Scénario défavorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 7 637 € | 7 669 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -23,63% | -5,17% |
| **Scénario intermédiaire** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 9 988 € | 11 707 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -0,12% | 3,20% |
| **Scénario favorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 15 124 € | 15 683 € |
| | **Rendement annuel moyen** | 51,24% | 9,41% |

**Minimum :** Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.

Le scénario défavorable s'est déroulé durant la période entre mars 2015 et mars 2020.

Le scénario neutre s'est déroulé durant la période entre janvier 2019 et janvier 2024.

Le scénario favorable s'est déroulé durant la période entre décembre 2018 et décembre 2023.

## Que se passe-t-il si Gestion Financière Privée n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

L'investissement dans une SICAV n'est pas garanti ni couvert par un système d'indemnisation des investisseurs ou de garantie. Les actifs de la SICAV sont détenus sur un ou plusieurs comptes bancaires ouverts au nom de la SICAV chez le dépositaire. Par conséquent, le défaut de la Société Gestion Financière Privée n'aurait pas d'impact sur les actifs de la SICAV. La revente des actions, le capital et les revenus de la SICAV ne sont pas garantis par la Société de Gestion.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend cette SICAV ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps :
Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit (le cas échéant). Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé :

- ✓ Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- ✓ 10 000 EUR sont investis

Gestion Financière Privée

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

*Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.*

| **Investissement de 10 000 €**<br>**Scénario** | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 5 ans**<br>*(Période de détention recommandée)* |
|---|---|---|
| **Coûts totaux** | 694 € | 1 470 € |
| **Incidence des coûts annuels (*)** | 6,94 % | 2,94% |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 6,67 % avant déduction des coûts et de 3,20 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera, le cas échéant, du montant.

Composition des coûts :

| **Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie** | | **Si vous sortez après 1 an** |
|---|---|---|
| **Coûts d'entrée** | 5 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Cela comprend des coûts de distribution de du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | 500 € |
| **Coûts de sortie** | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0 € |
| **Coûts récurrents (prélevés chaque année)** | | |
| **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation** | 1,57 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 157 € |
| **Coûts de transaction** | 0,37 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 37 € |
| **Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions** | | |
| **Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)** | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0 € |

## Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

La durée de placement minimale recommandée est de 5 ans en raison de la nature du sous-jacent de l'investissement orienté sur les marchés de taux et d'actions. Les actions de cette SICAV sont des supports de placement à long terme, elles doivent être acquises dans une optique de diversification d'un patrimoine. Un désinvestissement avant l'échéance est possible avec toutefois un risque de perte en capital. Vous pouvez demander le remboursement de vos actions chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le produit ou le comportement (i) de La société de gestion (ii) d'une personne qui fournit des conseils au sujet de ce produit, ou (iii) d'une personne qui vend ce produit en adressant un courrier électronique ou un courrier postal aux personnes suivantes, selon le cas :
• Si votre réclamation concerne le produit lui-même ou le comportement de la Société de gestion : veuillez contacter la société de gestion, par courrier, à l'attention de Gestion Financière Privée – 223 rue Saint-Honoré – 75001 Paris. Une procédure de traitement des réclamations est disponible sur le site internet de la société de gestion www.gefip.fr.
• Si votre réclamation concerne une personne qui fournit des conseils sur le produit ou bien qui le propose, veuillez contacter cette personne en direct.

Conformément aux dispositions de l'article L.621-19 du Code monétaire et financier, en dernier recours amiable, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) via le site internet www.amf-france.org (formulaire de demande de médiation), ou par courrier : Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

## Autres informations pertinentes

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Pour toutes informations relatives aux performances passées, nous mettons à votre disposition le lien du site internet de la Société de gestion suivant : https://www.gefip.fr
Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : **10 ans** en fonction de la date de création de l'action.
Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur : https://www.gefip.fr
Informations relatives à la finance durable : https://www.gefip.fr

Gestion Financière Privée

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

*Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.*

**Produit**

**GEFIP DYNAMIQUE,** Action P **(FR0000974685) |** Compartiment de GEFIP SELECT

**Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) soumis au droit français géré par Gestion Financière Privée (GEFIP)**

Nom de l'initiateur : Gestion Financière Privée
Site internet : www.gefip.fr
Contact : Appelez le +33 (1) 42 96 57 37 pour de plus amples informations sur le produit.
Autorité compétente : Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de Gestion Financière Privée en ce qui concerne ce document d'informations clés
Gestion Financière Privée est agréée par la France sous le numéro GP-90043 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.
Date de production : 01/01/2024

**Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.**

## En quoi consiste ce produit ?

Type : GEFIP DYNAMIQUE est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français relevant de l'article L214-4 et suivants du Code Monétaire et Financier prenant la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments : GEFIP SELECT. Cette SICAV a été agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Objectifs : le Compartiment GEFIP DYNAMIQUE a pour objectif de permettre au porteur, sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum, de participer à l'évolution des marchés actions internationaux et éventuellement, de façon opportuniste, à l'évolution des marchés obligataires et monétaires.
Le Compartiment met en œuvre une gestion flexible et discrétionnaire en allocation d'actifs multi devises avec un investissement permanent sur les marchés actions internationaux de 75% minimum de son actif net (titres en direct et OPC compris). Il pourra ainsi investir en actions internationales de société cotées émises sur toutes zones géographiques, y compris sur les pays émergents (exposition aux marchés émergents pouvant atteindre 100% de l'actif net), de tous secteurs et sans restriction en termes de taille de capitalisation.

L'exposition aux marchés des petites et moyennes capitalisations pourra atteindre 100% de l'actif net. L'exposition du Compartiment au risque actions sera comprise entre 60% et 120% de l'actif net via les investissements en titres en direct, en parts ou actions d'OPC et via l'utilisation des contrats financiers.
L'investissement en parts ou actions d'OPCVM est limité à 50% de l'actif net. L'investissement en parts ou actions de FIA et/ou fonds d'investissement est quant à lui limité à 30 % de l'actif.

Selon l'analyse interne du risque de crédit mise en œuvre par GEFIP, la SICAV pourra investir, jusqu'à 25% de son actif net dans des obligations et/ou Titres de Créances Négociables d'émetteurs publics et/ou privés, sans contrainte d'éligibilité en termes de notation de crédit minimale, de sensibilité et de maturité.
L'exposition du Compartiment aux titres jugés spéculatifs à haut rendement sera au maximum de 25% de l'actif net. Le Compartiment pourra être exposée au risque de change jusqu'à 100% de son actif net.
Des instruments financiers peuvent être utilisés pour couvrir et/ou exposer le Compartiment au risque action et/ou de taux et/ou de change.
Le gérant pourra intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré.

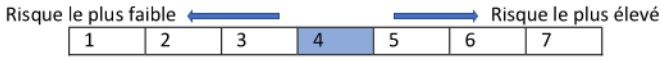
Le compartiment est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »). Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Investisseurs de détail visés :** La SICAV s'adresse à des investisseurs recherchant une valorisation de leur épargne à long terme (supérieure à 5 ans) et ayant une connaissance théorique des marchés de taux et d'actions tout en acceptant de s'exposer à un risque de variation de la valeur liquidative inhérent à ces marchés. Il pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant la durée de placement recommandée. Ce produit n'est pas à destination de personnes présentant les caractéristiques d'US Person comme défini dans le Prospectus de la SICAV.
**Assurance** : Non-applicable.
**Durée et résiliation (résiliation de l'initiateur)** : La SICAV est créée pour une durée de 99 ans. Elle peut décider de sa dissolution ou fusion à son initiative.
**Dépositaire** : CACEIS Bank.
**Informations complémentaires** : Les statuts et les rapports annuels et semestriels de la SICAV sont disponibles en français sur le site internet de la société de gestion et gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse contact@gefip.fr. La valeur liquidative est disponible sur le site internet de la société de gestion.
**Périodicité de calcul de la valeur liquidative et demandes de rachat** : Les demandes de souscriptions et de rachats sont reçues et centralisées chaque jour de bourse ouvrable avant 11h30, heure de Paris (J) auprès de CACEIS BANK et sont exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative. La valeur liquidative est établie chaque jour (sur la base des cours de clôture), à l'exception des jours fériés légaux en France, des jours de fermeture des Marchés français (calendrier officiel EURONEXT) à savoir les 1er janvier, 29 mars, 1er avril, 1er mai, 8 mai, 9 mai, 10 mai, 20 mai, 15 août, 1er novembre, 11 novembre, 24 décembre, 25 décembre, 26 décembre, 31 décembre. Dans ces cas, elle est calculée le jour ouvré précédent.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

**Indicateur synthétique de risque**




⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse, que vous conservez le produit 5 ans.Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé le Fonds dans la classe de risque 4 sur 7 qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative de la SICAV :
**Risque de liquidité :** Le Compartiment investit dans des marchés qui peuvent être affectés par une baisse de la liquidité.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

**Scénarios de performance :**

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.
Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

**Période de détention recommandée** : 5 ans
**Exemple d'investissement** : 10 000 €
**Scénarios** :

| | | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 5 ans** *(Période de détention recommandée)* |
|---|---|---|---|
| **Minimum :** Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | | |
| **Scénario de tensions** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 2 444 € | 3 149 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -75,56% | -20,63% |
| **Scénario défavorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 7 628 € | 7 547 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -23,72% | -5,47% |
| **Scénario intermédiaire** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 9 890 € | 11 394€ |
| | **Rendement annuel moyen** | -1,10% | 2,64% |
| **Scénario favorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 14 765 € | 15 056€ |
| | **Rendement annuel moyen** | 47,65% | 8,53% |

Le scénario défavorable s'est déroulé durant la période entre mars 2015 et mars 2020.

Le scénario neutre s'est déroulé durant la période entre janvier 2019 et janvier 2024.

Le scénario favorable s'est déroulé durant la période entre décembre 2018 et décembre 2023.

## Que se passe-t-il si Gestion Financière Privée n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

L'investissement dans une SICAV n'est pas garanti ni couvert par un système d'indemnisation des investisseurs ou de garantie. Les actifs de la SICAV sont détenus sur un ou plusieurs comptes bancaires ouverts au nom de la SICAV chez le dépositaire. Par conséquent, le défaut de la Société Gestion Financière Privée n'aurait pas d'impact sur les actifs de la SICAV. La revente des actions, le capital et les revenus de la SICAV ne sont pas garantis par la Société de Gestion.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend cette SICAV ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps :
Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit (le cas échéant). Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé :

- ✓ Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- ✓ 10 000 EUR sont investis

Gestion Financière Privée

# DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

*Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.*

| **Investissement de 10 000 €**<br>**Scénario** | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 5 ans**<br>*(Période de détention recommandée)* |
|---|---|---|
| **Coûts totaux** | 744 € | 1 720 € |
| **Incidence des coûts annuels (*)** | 7,44% | 3,44% |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 6,61 % avant déduction des coûts et de 2,64 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera, le cas échéant, du montant.

Composition des coûts :

| **Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie** | | **Si vous sortez après 1 an** |
|---|---|---|
| **Coûts d'entrée** | 5 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Cela comprend des coûts de distribution de du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | 500 € |
| **Coûts de sortie** | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0 € |
| **Coûts récurrents (prélevés chaque année)** | | |
| **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation** | 2,07 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 207 € |
| **Coûts de transaction** | 0,37 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 37 € |
| **Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions** | | |
| **Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)** | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0 € |

## Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

La durée de placement minimale recommandée est de 5 ans en raison de la nature du sous-jacent de l'investissement orienté sur les marchés de taux et d'actions. Les actions de cette SICAV sont des supports de placement à long terme, elles doivent être acquises dans une optique de diversification d'un patrimoine. Un désinvestissement avant l'échéance est possible avec toutefois un risque de perte en capital. Vous pouvez demander le remboursement de vos actions chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le produit ou le comportement (i) de La société de gestion (ii) d'une personne qui fournit des conseils au sujet de ce produit, ou (iii) d'une personne qui vend ce produit en adressant un courrier électronique ou un courrier postal aux personnes suivantes, selon le cas :
• Si votre réclamation concerne le produit lui-même ou le comportement de la Société de gestion : veuillez contacter la société de gestion, par courrier, à l'attention de Gestion Financière Privée – 223 rue Saint-Honoré – 75001 Paris. Une procédure de traitement des réclamations est disponible sur le site internet de la société de gestion www.gefip.fr.
• Si votre réclamation concerne une personne qui fournit des conseils sur le produit ou bien qui le propose, veuillez contacter cette personne en direct.

Conformément aux dispositions de l'article L.621-19 du Code monétaire et financier, en dernier recours amiable, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) via le site internet www.amf-france.org (formulaire de demande de médiation), ou par courrier : Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

## Autres informations pertinentes

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Pour toutes informations relatives aux performances passées, nous mettons à votre disposition le lien du site internet de la Société de gestion suivant : https://www.gefip.fr
Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : **10 ans** en fonction de la date de création de l'action.
Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur : https://www.gefip.fr
Informations relatives à la finance durable : https://www.gefip.fr

## 3. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

Aucun changements dans GEFIP Select pour 2024

## 4. RAPPORT DE GESTION

### 1 - Rappel des objectifs, de l'orientation des placements et de la classification du compartiment.

**Classification :** Actions internationales

**Politique d'investissement :** Le compartiment sera investi en permanence à hauteur minimum de 75% de son actif net en actions internationales via l'investissement dans des titres en direct et/ou via l'investissement dans des parts ou actions d'OPC eux-mêmes investis au minimum à 75% de leur actif net en actions.

Le gérant donne priorité au choix de valeurs sur les zones où il estime détenir à la fois suffisamment d'information pertinente et disposer d'une valeur ajoutée. La stratégie d'investissement consiste en une gestion flexible discrétionnaire en allocation d'actifs multidevises à prédilection actions. La volatilité annuelle du compartiment sera comparable à celle constatée sur les marchés actions internationales.

La stratégie d'allocation d'actifs découle d'une approche en différentes étapes :

- Une analyse des principaux agrégats macroéconomiques mondiaux (tels que croissance, inflation, consommation, investissement, indicateurs de confiance, chômage) qui permet de dégager un scénario d'anticipations et ses conséquences pour les marchés des divers actifs financiers (actions, obligations, devises...).
- En cohérence avec les observations économiques s'opère le choix des secteurs ou de tout autre segment (style, taille des valeurs...) en fonction de leurs perspectives et de leurs évaluations.
- A l'intérieur des secteurs ou segments choisis, une analyse des caractéristiques propres aux entreprises et émetteurs en termes de perspectives d'activité, de qualité bilantielle et de valorisation détermine les valeurs présentant un potentiel de croissance future pour un prix actuel raisonnable, par rapport au marché et au secteur.
- La construction de portefeuille privilégiera une diversification optimale des différents risques associés aux choix issus du processus de sélection des titres.

L'allocation géographique et sectorielle n'est qu'une résultante de cette approche. Le gérant pourra par exemple, dans la limite de 100% de l'actif du Compartiment, avoir recours à des investissements sur des titres de petites et moyennes capitalisations et des titres présents sur les marchés émergents.

**Evolution des actifs :**
La valeur des actions P passe de 1 314.33 € au 29/12/2023 à 1 409.42 € au 31/12/2024.
La valeur des actions I passe de 13 292.69 € au 29/12/2023 à 14 326.25 € au 31/12/2024.

L'actif net du compartiment s'élève à 166.8 M€ contre 150.2 M€ à la fin de l'exercice précédent.

### 2 - Performance

| | *1er trim.* | *2ème Trim.* | *3ème trim.* | *4ème trim.* | *cumul 2024* | *En cumulé depuis l'origine* * *Performance* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Gefip Dynamique*** *Action P :* | +6.1% | -0.7% | +1.9% | -0.1% | +7.2% | **+ 1 712.1%** |

*04/09/1981

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

## 3 - Politique de gestion

### La politique de gestion du 1er trimestre 2024

Au cours du trimestre, l'allocation d'actifs du portefeuille a fait l'objet de différents arbitrages :

- Au sein de la poche action, renforcement de l'exposition aux valeurs technologiques sans biais spécifique, par acquisition d'un ETF Nasdaq pour 6% de l'actif et de TSMC principal fournisseur de NVIDIA. Ces opérations sont financées par cession de MICROSOFT/ SHELL/DAIKIN/ROCHE et allègement de certaines positions,
- Cession des mines d'OR, BARRICK GOLD et AGNICO EAGLE dont l'évolution est insuffisamment corrélée à celle du métal, et qui ne jouent pas le rôle d'actif refuge qui leur était assigné,
- Sur la poche obligataire, augmentation de la poche des obligations à Haut rendement européenne, portée à 20% de l'actif, par la sélection de 6 nouveaux fonds. Cette sélection permet une importante diversification des émetteurs, avec une maturité moyenne inférieure à 3 ans et sert un taux de rendement de l'ordre de 6,3%. Niveau qui nous semble attractif au regard d'un scénario économique de « no lending ou soft lending ».

A fin mars l'allocation d'actifs du portefeuille est la suivante :

- Poche actions : 43% avec un biais marqué pour les grosses capitalisations boursières et une surpondération aux Etats-Unis,
- Poche obligataire Haut rendement 23%,
- Poche obligataire Etat, entreprises de bon standing et monétaire 37% avec un rendement moyen en Euro de 4,1% et une duration de 12 mois.

### La politique de gestion du 2ème trimestre 2024

Notre gestion actions monde continue de privilégier une solide diversification géographique, sectorielle et de style dans l'optique de délivrer à ses porteurs une performance pérenne sur le long terme.

Le positionnement du fonds sur le secteur immobilier se renforce graduellement avec l'addition du leader de l'immobilier résidentiel américain AVALONBAY qui bénéficie d'une amélioration de ses taux d'occupation et d'un déficit d'offre persistant, ce qui n'est pas reflété par la valorisation du titre. Au Royaume-Uni, nous avons opté pour le constructeur de maison individuel PERSIMMON. Le groupe est propriétaire de ses terrains à développer et produit les matériaux utilisés dans ses constructions. Cette intégration verticale résulte d'un fort levier opérationnel qui lui permettra de pleinement bénéficier d'une reprise des volumes attendue d'ici 2025.

Au sein du secteur technologique, les investissements dans l'Intelligence Artificielle continuent d'être au centre de l'attention. Les éditeurs de logiciels et les fournisseurs du Cloud accélèrent leurs investissements en data centers, ce qui vaut à la fois pour les acteurs emblématiques de la technologie comme pour les nouveaux entrants. Au vu de l'ampleur des dépenses d'investissement, les retours sur investissement apparaissent de plus en plus incertains pour ces fournisseurs de services… alors que les spécialistes des semi-conducteurs se positionnent comme les incontournables de l'innovation tels des vendeurs de « pelles et pioches » pour cette nouvelle « ruée vers l'or ».

Dans ce contexte, nous avons vendu ADOBE (logiciels créatifs) et ESKER (logiciels administratifs) et renforcé les titres ARM HOLDINGS, qui conçoit plus de 50% des puces dans le monde et se rémunère sous forme de royalties, et TOKYO ELECTRON, l'équipementier spécialisé dans la production de semi-conducteurs. Le poids des semi-conducteurs s'élève désormais à 11% du fonds contre 8% à fin mars.

### La politique de gestion du 3ème trimestre 2024

Notre gestion actions monde privilégie une solide diversification des risques et des styles. Ces deux facteurs, principaux déterminants du coût du capital des entreprises, sont divisés en 5 catégories. La méthodologie « risk parity » est ensuite appliquée pour allouer à chaque catégorie le même poids ajusté de la contribution à la volatilité des titres la composant. Ce procédé permet de délivrer une performance pérenne, réduisant la dépendance envers la macroéconomie ou les phénomènes de modes de marché.

Après avoir eu l'opportunité d'échanger avec des dirigeants des principales entreprises mondiales du secteur de la santé lors d'une conférence organisée par Bank of America à Londres, nous avons choisi de vendre notre position sur MERCK & Co (+73% depuis initiation fin 2021) qui fait face à l'expiration du brevet de Keytruda dans l'oncologie. Ce médicament aux qualités exceptionnelles a le défaut d'avoir rendu le groupe trop dépendant, en 2028 la moitié des ventes proviendront de ce produit. Nous n'avons pas été convaincu que

le portefeuille de produits en développement pouvait éviter un net déclin des profits du groupe, rendant le couple rendement-risque du titre inférieur à nos critères.

En contrepartie, nous misons sur BRISTOL-MYERS SQUIBB dont le cours boursier traduit bien le désamour des investisseurs depuis 2 ans. La Food and Drug Administration vient d'accepter le lancement de leur traitement de la schizophrénie, la première thérapie novatrice approuvée depuis plus de 30 ans. Le potentiel peut aller au-delà de cette maladie touchant 24 millions d'individus dans le monde dont 2,8 millions aux Etats-Unis, avec des essais cliniques sur des patients touchés par Alzheimer qui livreront leurs résultats en 2026.

Malgré son profil clairement industriel, XYLEM joue également un rôle important concernant la santé publique. Cette nouvelle entreprise en portefeuille propose des équipements d'assainissement aux fournisseurs d'eau courante, notamment aux Etats-Unis, particulièrement touchés par les rejets de « polluants éternels » appelés PFAS de la part de gros acteurs de la chimie américaine. La nouvelle réglementation édictée par l'Agence de Protection de l'Environnement américaine en avril 2024 impose aux services publics de contrôler la présence de ces substances dans l'eau d'ici 3 ans et d'être prêts pour la traiter dès 2029, stimulant une forte demande pour les équipements de XYLEM. Le potentiel de croissance groupe est aussi conséquent dans les pays émergents, par exemple en Inde.

**La politique de gestion du 4ème trimestre 2024**

Le portefeuille d'actions internationales reste stable sur le trimestre pour terminer l'année sur une hausse de 7,2%. La performance annualisée atteint 7,1% sur 5 ans, en ligne avec l'objectif de long terme.

Sur l'ensemble de l'année 2024, la poche américaine offre une solide progression (+22%) et abrite les plus fortes hausses du fonds, en dehors des banques japonaise MIZUHO FINANCIAL (+60%) et italienne MEDIOBANCA (+35%) qui accompagnent JP MORGAN (+54%) aux Etats-Unis.
Divers secteurs contribuent à cette hausse, dans l'industrie avec CUMMINS (+59%) et TRANE TECHNOLOGIES (+63%), sur lesquels nous revenons plus en détails dans les COULISSES dédiées aux data centers, tout comme la valeur énergétique WILLIAMS (+73%) également exposée à la thématique. Dans la santé, INTUITIVE SURGICAL (+65%) a lancé avec succès sa dernière génération de robots-chirurgiens. Du côté des matières premières, le producteur d'or AGNICO EAGLE (+56%) confirme sa faculté à produire en temps et en heure pendant que le métal précieux s'apprécie de 34% cette année.

Ces hausses sont partiellement compensées par une sélection en retrait en Europe (-4%), fortement impactée par la chute du producteur de semi-conducteurs STMICROELECTRONICS (-43%) souffrant d'une adoption décevante des véhicules électriques. Le producteur de pétrole norvégien AKER BP s'inscrit également en baisse (-21%) malgré la stabilité du cours du pétrole et un rendement du dividende proche de 12%. Sur un plan sectoriel, la consommation de base est notamment impactée par la faiblesse de la Chine comme illustré par L'OREAL (cosmétique, -23%) ou les entreprises japonaises UNICHARM (protections hygiéniques, -26%) et NISSIN FOODS (nouilles, -22%).

Votre gestion actions monde continue de répartir équitablement son budget de volatilité entre les différents facteurs de risque et de styles, principaux déterminants du coût du capital des entreprises. Maintenir cette large diversification différencie le portefeuille des indices boursiers de plus en plus concentrés sur quelques thématiques. Ce processus d'investissement aide à délivrer une performance pérenne, en réduisant la dépendance envers la macroéconomie et les phénomènes de modes de marché.

De nouveaux titres ont été ajoutés au portefeuille au cours du trimestre, notamment au sein du secteur des logiciels, dont nous étions restés à l'écart une bonne partie de l'année au vu d'un couple rende-ment-risque alors jugé insuffisant.

Parmi eux, le développeur de logiciels SERVICENOW a démontré sa capacité à tirer profit de l'IA Générative pour augmenter ses prix de 60% en échange d'économies de coûts substantielles pour ses clients. Ses nouveaux produits intègrent un prompt similaire à celui de ChatGPT, dont les fonctionnalités permettent aux employés de créer des logiciels qui automatisent les tâches répétitives pour gagner en productivité au quotidien.

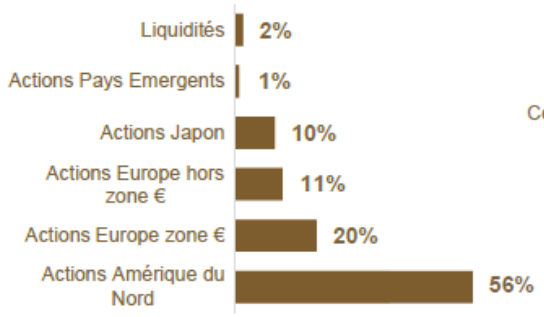
Ces nouveaux programmes codés par des IA soulèvent de nouvelles problématiques : peut-on garder le contrôle de cette activité informatique de plus en plus complexe ? DYNATRACE y répond en proposant des logiciels d' « observabilité» des applications et des infrastructures informatiques. Si une application consomme trop de capacité de calcul ou se comporte anormalement, le service informatique sera immédiatement à même d'éviter une panne ou de protéger l'entreprise contre une cyberattaque.

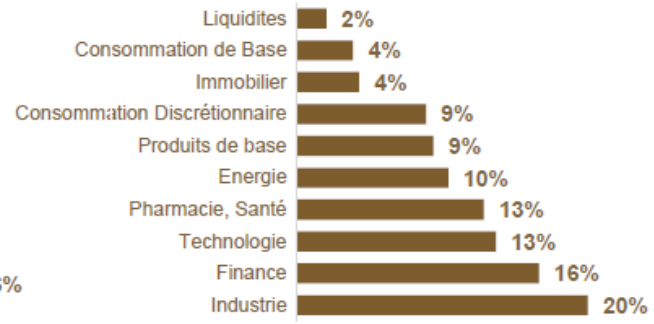
DASSAULT SYSTEMES est le spécialiste des logiciels industriels dans l'aéronautique, l'automobile et la santé depuis l'acquisition de MEDIDATA en 2019. Cette activité en difficulté depuis 3 ans montre des signes d'inflexion positive tandis que le cours boursier a été pénalisé par le risque politique français.

Enfin nous avons initié une position dans l'entreprise canadienne CAE, n°1 mondial de la formation de pilotes d'avions. Le groupe sort de cinq années difficiles entre le covid, une acquisition comprenant des mauvaises surprises dont un carnet de commandes de mauvaise profitabilité qu'il fallait honorer, et une production d'avions insuffisante par AIRBUS et BOEING réduisant de facto le nombre de pilotes à former. Ces problèmes semblent enfin derrière, comme illustré par la progression du titre de 18% depuis initiation.

**Positionnement du portefeuille Décembre 2024**

## Ventilation du portefeuille




## Principales lignes (hors fonds)

| Actions | | | |
|---|---|---|---|
| CUMMINS | 4,4% | ARM HOLDINGS | 3,1% |
| MIZUHO FINANCIAL | 4,3% | MEDIOBANCA | 3,0% |
| BAKER HUGHES | 3,3% | BRISTOL-MYERS SQUIBB | 2,9% |
| MEDTRONIC | 3,2% | SIEMENS | 2,9% |
| INTUITIVE SURGICAL | 3,2% | JP MORGAN | 2,9% |

*Inventaire détaillé page 25*

## Principaux mouvements

| Achats / Renforcements | Ventes / Allègements |
|---|---|
| SERVICENOW | EAST JAPAN RAILWAY |
| DYNATRACE | NISSIN FOODS |
| CAE | BOSTON PROPERTIES |
| DASSAULT SYSTEMES | TRANE TECHNOLOGIES |
| UBS | INTUITIVE SURGICAL |

## Informations extra-financières

**Notation du risque ESG par GEFIP (données Sustainalytics) : Percentile 46,0 (*)**




* Le Percentile ESG est calculé par GEFIP à partir du « risk score » de Sustainalytics, risque extra-financier auquel reste soumise l'entreprise malgré les mesures mises en place par le management. La classification en percentiles se base sur un univers mondial de plus de 1500 valeurs.

## Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l’exercice

| Titres | Mouvements ("Devise de comptabilité") | |
|---|---|---|
| | Acquisitions | Cessions |
| SPDR RUSSELL 2000 US SMALL CAP UCITS ETF | 4 935 621,92 | 5 036 071,47 |
| MERCK & CO. INC. | | 4 967 232,17 |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC | | 4 966 624,45 |
| BXP INC | 902 559,90 | 3 400 674,71 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | 4 130 339,03 | |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 1 793 291,26 | 1 866 713,17 |
| SIEMENS AG-REG | 1 747 439,33 | 1 637 314,61 |
| SERVICENOW INC | 3 257 209,25 | |
| EAST JAPAN RAILWAY CO | | 2 942 579,73 |
| DASSAULT SYSTEMES SE | 2 637 815,60 | |

## 5. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

**TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN EUR**

**a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés**

**• Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :**
o Prêts de titres :
o Emprunt de titres :
o Prises en pensions :
o Mises en pensions :

**• Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :**
o Change à terme :
o Future :
o Options :
o Swap :

**b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés**

| Techniques de gestion efficace | Instruments financiers dérivés(*) |
|---|---|
| NEANT | NEANT |

(*) Sauf les dérivés listés.

### c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

| Types d'instruments | Montant en devise du portefeuille |
|---|---|
| **Techniques de gestion efficace**<br>. Dépôts à terme<br>. Actions<br>. Obligations<br>. OPCVM<br>. Espèces (*) | |
| **Total** | |
| **Instruments financiers dérivés**<br>. Dépôts à terme<br>. Actions<br>. Obligations<br>. OPCVM<br>. Espèces | |
| **Total** | |

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

### d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

| Revenus et frais opérationnels | Montant en devise du portefeuille |
|---|---|
| . Revenus (*)<br>. Autres revenus | |
| **Total des revenus** | |
| . Frais opérationnels directs<br>. Frais opérationnels indirects<br>. Autres frais | |
| **Total des frais** | |

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

# 6. COMPTES DE L'EXERCICE

| Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | |
| **Titres financiers** | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)** | **160 420 345,51** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 160 420 345,51 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Obligations convertibles en actions (B)** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Titres de créances (D)** | |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **3 033 684,08** |
| OPCVM | |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 3 033 684,08 |
| **Dépôts (F)** | |
| **Instruments financiers à terme (G)** | |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | |
| Titres financiers empruntés | |
| Titres financiers donnés en pension | |
| Autres opérations temporaires | |
| **Prêts (I) (*)** | |
| **Autres actifs éligibles (J)** | |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)** | **163 454 029,59** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **222 203,22** |
| **Comptes financiers** | **3 657 173,64** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II** | **3 879 376,86** |
| **Total de l'actif I+II** | **167 333 406,45** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres :** | |
| Capital | 155 405 882,64 |
| Report à nouveau sur revenu net | |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | |
| Résultat net de l'exercice | 11 414 392,85 |
| **Capitaux propres I** | **166 820 275,49** |
| **Passifs de financement II (*)** | |
| **Capitaux propres et passifs de financement (I+II)** | **166 820 275,49** |
| **Passifs éligibles :** | |
| **Instruments financiers (A)** | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | |
| **Instruments financiers à terme (B)** | |
| **Emprunts (C) (*)** | |
| **Autres passifs éligibles (D)** | |
| **Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)** | |
| **Autres passifs :** | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 513 130,96 |
| Concours bancaires | |
| **Sous-total autres passifs IV** | **513 130,96** |
| **Total Passifs : I+II+III+IV** | **167 333 406,45** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus financiers nets** | |
| **Produits sur opérations financières :** | |
| Produits sur actions | 3 925 515,76 |
| Produits sur obligations | |
| Produits sur titres de créances | |
| Produits sur parts d'OPC | 23 747,71 |
| Produits sur instruments financiers à terme | |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | |
| Produits sur prêts et créances | |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Autres produits financiers | 86 918,08 |
| **Sous-total produits sur opérations financières** | **4 036 181,55** |
| **Charges sur opérations financières :** | |
| Charges sur opérations financières | |
| Charges sur instruments financiers à terme | |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | |
| Charges sur emprunts | |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Charges sur passifs de financement | |
| Autres charges financières | -1 167,88 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-1 167,88** |
| **Total revenus financiers nets (A)** | **4 035 013,67** |
| **Autres produits :** | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | |
| Versements en garantie de capital ou de performance | |
| Autres produits | |
| **Autres charges :** | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -3 160 863,25 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | |
| Impôts et taxes | |
| Autres charges | |
| **Sous-total autres produits et autres charges (B)** | **-3 160 863,25** |
| **Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)** | **874 150,42** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **40 812,64** |
| **Sous-total revenus nets I = (C+D)** | **914 963,06** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | |
| Plus ou moins-values réalisées | 3 453 393,17 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -125 905,62 |
| Frais de recherche | -433 030,14 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | |
| Indemnités d'assurance perçues | |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | |
| **Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)** | **2 894 457,41** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)** | **-2 498,15** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)** | **2 891 959,26** |

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | 7 182 590,04 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | -5 043,99 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | |
| **Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)** | **7 177 546,05** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)** | **429 924,48** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)** | **7 607 470,53** |
| **Acomptes :** | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J) | |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K) | |
| **Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)** | |
| **Impôt sur le résultat V (*)** | |
| **Résultat net I + II + III + IV + V** | **11 414 392,85** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# ANNEXES COMPTABLES

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

### A1a. Stratégie et profil de gestion

Le Compartiment GEFIP DYNAMIQUE a pour objectif de permettre au porteur, sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum, de participer à l'évolution des marchés actions internationaux et éventuellement, de façon opportuniste, à l'évolution des marchés obligataires et monétaires.
Le Compartiment met en œuvre une gestion flexible et discrétionnaire en allocation d'actifs multi devises avec un investissement permanent sur les marchés actions internationaux de 75% minimum de son actif net (titres en direct et OPC compris). Il pourra ainsi investir en actions internationales de société cotées émises sur toutes zones géographiques, y compris sur les pays émergents (exposition aux marchés émergents pouvant atteindre 100% de l'actif net), de tous secteurs et sans restriction en termes de taille de capitalisation.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

## A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

| | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|
| **Actif net Global en EUR** | **147 376 218,04** | **134 981 775,72** | **150 234 475,37** | **166 820 275,49** |
| **Action GEFIP DYNAMIQUE I en EUR** | | | | |
| Actif net | 25 585 205,64 | 25 037 694,89 | 25 776 830,27 | 34 091 079,07 |
| Nombre de titres | 1 978,322 | 2 137,500 | 1 939,173 | 2 379,623 |
| Valeur liquidative unitaire | 12 932,78 | 11 713,54 | 13 292,69 | 14 326,25 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | -119,71 | -413,81 | 325,70 | 248,81 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | 50,86 | 69,36 | 38,98 | 134,54 |
| **Action GEFIP DYNAMIQUE P en EUR** | | | | |
| Actif net | 121 791 012,40 | 109 944 080,83 | 124 457 645,10 | 132 729 196,42 |
| Nombre de titres | 94 276,011 | 94 455,057 | 94 692,608 | 94 172,679 |
| Valeur liquidative unitaire | 1 291,85 | 1 163,98 | 1 314,33 | 1 409,42 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | -12,04 | -41,21 | 32,25 | 24,42 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -3,80 | 0,90 | -2,26 | 6,31 |

**A2. Règles et méthodes comptables**

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

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020-07 modifié).

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 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.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

**Règles d'évaluation des actifs**

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

***Dépôts :***

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

***Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :***

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

***Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :***

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

***Titres de créances négociables :***

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

***OPC détenus :***

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

***Opérations temporaires sur titres :***

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

***Instruments financiers à terme :***

**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

**Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

***Les Swaps :***

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

| Frais facturés à l'OPCVM | Assiette | Taux /Action P | Barème Action I |
|---|---|---|---|
| Frais de gestion financière | Actif net hors OPC dont GEFIP est gestionnaire financier | 2 % TTC maximum | 1.50 % TTC maximum |
| Frais administratifs externes à la société de gestion | Actif net | 0.20% TTC maximum | |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | 5% TTC maximum | |
| Commission de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | Néant | |
| Commission de surperformance | Actif net | Néant | |

**Affectation des sommes distribuables**

***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

***Le revenu :***

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

***Modalités d'affectation des sommes distribuables :***

| Action(s) | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|---|---|---|
| Action GEFIP DYNAMIQUE I | Capitalisation | Capitalisation |
| Action GEFIP DYNAMIQUE P | Capitalisation | Capitalisation |

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **150 234 475,37** |
| **Flux de l'exercice :** | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 26 873 867,59 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -21 234 221,35 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 874 150,42 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 2 894 457,41 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | 7 177 546,05 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes | |
| Autres éléments | |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **166 820 275,49** |

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

| | En action | En montant |
|---|---|---|
| **Action GEFIP DYNAMIQUE I** | | |
| Actions souscrites durant l'exercice | 1 079,271 | 15 351 506,16 |
| Actions rachetées durant l'exercice | -638,821 | -9 071 263,32 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 440,450 | 6 280 242,84 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 2 379,623 | |
| **Action GEFIP DYNAMIQUE P** | | |
| Actions souscrites durant l'exercice | 8 375,229 | 11 522 361,43 |
| Actions rachetées durant l'exercice | -8 895,158 | -12 162 958,03 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -519,929 | -640 596,60 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 94 172,679 | |

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

| | En montant |
|---|---|
| **Action GEFIP DYNAMIQUE I** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |
| **Action GEFIP DYNAMIQUE P** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

| Libellé de l'action<br>Code ISIN | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées | Devise de l'action | Actif net par action | Nombre d'actions | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|---|---|---|
| GEFIP DYNAMIQUE I<br>FR0013241692 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 34 091 079,07 | 2 379,623 | 14 326,25 |
| GEFIP DYNAMIQUE P<br>FR0000974685 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 132 729 196,42 | 94 172,679 | 1 409,42 |

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

### C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Pays 1 | Pays 2 | Pays 3 | Pays 4 | Pays 5 |
| | | ETATS-UNIS | JAPON | IRLANDE | ROYAUME-UNI | FRANCE |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 160 420,35 | 66 873,00 | 15 824,24 | 15 625,92 | 15 453,01 | 12 200,57 |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Options | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | | NA | NA | NA | NA | NA |
| **Total** | **160 420,35** | | | | | |

### C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| **Total** | | | | | | |

## C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe | Taux variable ou révisable | Taux indexé | Autre ou sans contrepartie de taux |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| Titres de créances | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Comptes financiers | 3 657,17 | | | | 3 657,17 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | NA | | | | |
| Options | NA | | | | |
| Swaps | NA | | | | |
| Autres instruments financiers | NA | | | | |
| **Total** | | | | | **3 657,17** |

## C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

| Montants exprimés en milliers EUR | [0 - 3 mois] (*) +/- | ]3 - 6 mois] (*) +/- | ]6 - 12 mois] (*) +/- | ]1 - 3 ans] (*) +/- | ]3 - 5 ans] (*) +/- | ]5 - 10 ans] (*) +/- | >10 ans (*) +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Comptes financiers | 3 657,17 | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Emprunts | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | |
| Options | | | | | | | |
| Swaps | | | | | | | |
| Autres instruments | | | | | | | |
| **Total** | **3 657,17** | | | | | | |

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e. Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR | Devise 1<br>USD<br>+/- | Devise 2<br>JPY<br>+/- | Devise 3<br>GBP<br>+/- | Devise 4<br>NOK<br>+/- | Devise N<br>Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 92 173,05 | 15 824,24 | 10 235,08 | 3 287,60 | 6 369,32 |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | |
| Titres de créances | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Créances | 81,12 | 8,13 | 60,43 | | |
| Comptes financiers | 1 230,30 | 711,50 | 188,53 | 219,96 | 161,88 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Dettes | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | | | | | |
| Devises à livrer | | | | | |
| Futures options swaps | | | | | |
| Autres opérations | | | | | |
| **Total** | **93 484,47** | **16 543,87** | **10 484,04** | **3 507,56** | **6 531,20** |

## C1f. Exposition directe aux marchés de crédit

| Montants exprimés en milliers EUR | Invest. Grade<br>+/- | Non Invest. Grade<br>+/- | Non notés<br>+/- |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | |
| Titres de créances | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | | | |
| **Solde net** | | | |

### C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties (montants exprimés en milliers EUR) | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| Dépôts | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | | |
| Titres financiers empruntés | | |
| Titres reçus en garantie | | |
| Titres financiers donnés en pension | | |
| Créances | | |
| Collatéral espèces | | |
| Dépôt de garantie espèces versé | | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | |

### C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

| | Nature de débit/crédit | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Créances** | | |
| | Souscriptions à recevoir | 72 519,96 |
| | Coupons et dividendes en espèces | 149 683,26 |
| **Total des créances** | | **222 203,22** |
| **Dettes** | | |
| | Rachats à payer | 3 000,15 |
| | Frais de gestion fixe | 288 198,94 |
| | Autres dettes | 221 931,87 |
| **Total des dettes** | | **513 130,96** |
| **Total des créances et des dettes** | | **-290 927,74** |

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Action GEFIP DYNAMIQUE I** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 463 349,31 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,56 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| **Action GEFIP DYNAMIQUE P** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 2 687 586,10 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 2,06 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |

## D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2024 |
|---|---|
| Garanties reçues | |
| - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | |
| Garanties données | |
| - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés | |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés | |
| Autres engagements hors bilan | |
| **Total** | |

## D4. Autres informations

### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| Titres pris en pension livrée | |
| Titres empruntés | |

### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| Actions | | | |
| Obligations | | | |
| TCN | | | |
| OPC | | | |
| Instruments financiers à terme | | | |
| **Total des titres du groupe** | | | |

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **914 963,06** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice | |
| **Revenus de l'exercice à affecter** | **914 963,06** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **914 963,06** |

### Action GEFIP DYNAMIQUE I

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **320 174,94** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **320 174,94** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **320 174,94** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | 320 174,94 |
| **Total** | **320 174,94** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

## Action GEFIP DYNAMIQUE P

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **594 788,12** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **594 788,12** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **594 788,12** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | 594 788,12 |
| **Total** | **594 788,12** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

## D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **2 891 959,26** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **2 891 959,26** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **2 891 959,26** |

### Action GEFIP DYNAMIQUE I

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **592 087,94** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **592 087,94** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **592 087,94** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 592 087,94 |
| **Total** | **592 087,94** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

### Action GEFIP DYNAMIQUE P

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **2 299 871,32** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **2 299 871,32** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **2 299 871,32** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 2 299 871,32 |
| **Total** | **2 299 871,32** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | | | **160 420 345,51** | **96,16** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **160 420 345,51** | **96,16** |
| **Assurance** | | | **4 562 460,00** | **2,73** |
| HANNOVER RUECK SE | EUR | 18 900 | 4 562 460,00 | 2,73 |
| **Automobiles** | | | **1 825 320,00** | **1,09** |
| VOLKSWAGEN AG-PREF | EUR | 20 500 | 1 825 320,00 | 1,09 |
| **Banques commerciales** | | | **14 584 014,96** | **8,74** |
| JPMORGAN CHASE & CO | USD | 21 000 | 4 861 332,69 | 2,91 |
| MIZUHO FINANCIAL GROUP INC | JPY | 303 000 | 7 211 040,73 | 4,32 |
| UBS GROUP AG-REG | CHF | 85 000 | 2 511 641,54 | 1,51 |
| **Biens de consommation durables** | | | **2 629 862,12** | **1,58** |
| PERSIMMON PLC | GBP | 181 500 | 2 629 862,12 | 1,58 |
| **Biotechnologie** | | | **1 157 894,74** | **0,69** |
| MARAVAI LIFESCIENCES HLDGS-A | USD | 220 000 | 1 157 894,74 | 0,69 |
| **Composants automobiles** | | | **4 815 547,03** | **2,89** |
| MICHELIN (CGDE) | EUR | 87 000 | 2 766 600,00 | 1,66 |
| SHOEI CO LTD TOKYO | JPY | 148 000 | 2 048 947,03 | 1,23 |
| **Conglomérats industriels** | | | **4 883 704,00** | **2,93** |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 25 900 | 4 883 704,00 | 2,93 |
| **Distribution de produits alimentaires de première nécessité** | | | **3 330 912,60** | **2,00** |
| BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS | USD | 26 800 | 3 330 912,60 | 2,00 |
| **Distribution spécialisée** | | | **1 886 260,00** | **1,13** |
| FF GROUP | EUR | 55 000 | | 0,00 |
| MONCLER SPA | EUR | 37 000 | 1 886 260,00 | 1,13 |
| **Equipement et services pour l'énergie** | | | **5 545 919,85** | **3,32** |
| BAKER HUGHES A GE CO | USD | 140 000 | 5 545 919,85 | 3,32 |
| **Equipements électriques** | | | **1 614 099,47** | **0,97** |
| SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING | USD | 61 000 | 1 614 099,47 | 0,97 |
| **Equipements et fournitures médicaux** | | | **10 615 451,47** | **6,36** |
| INTUITIVE SURGICAL INC | USD | 10 500 | 5 292 689,52 | 3,17 |
| MEDTRONIC PLC | USD | 69 000 | 5 322 761,95 | 3,19 |
| **FPI Bureautiques** | | | **4 504 648,38** | **2,70** |
| BXP INC | USD | 32 500 | 2 333 848,38 | 1,40 |
| GECINA SA | EUR | 24 000 | 2 170 800,00 | 1,30 |
| **FPI résidentielles** | | | **2 527 902,46** | **1,52** |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | USD | 11 900 | 2 527 902,46 | 1,52 |
| **Grossistes** | | | **1 511 872,53** | **0,91** |
| ETSY INC | USD | 29 600 | 1 511 872,53 | 0,91 |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Industrie aérospatiale et défense** | | | **3 761 571,22** | **2,25** |
| NORTHROP GRUMMAN CORP | USD | 8 300 | 3 761 571,22 | 2,25 |
| **Logiciels** | | | **16 540 026,06** | **9,92** |
| ALLEGION PLC | USD | 27 200 | 3 432 637,37 | 2,06 |
| CAE INC | CAD | 80 000 | 1 960 718,48 | 1,18 |
| DASSAULT SYSTEMES SE | EUR | 76 000 | 2 546 000,00 | 1,53 |
| DYNATRACE INC | USD | 49 000 | 2 571 849,35 | 1,54 |
| SERVICENOW INC | USD | 3 700 | 3 787 971,03 | 2,27 |
| XYLEM INC | USD | 20 000 | 2 240 849,83 | 1,34 |
| **Machines** | | | **12 601 675,52** | **7,55** |
| AGCO CORP | USD | 27 500 | 2 482 568,81 | 1,49 |
| CUMMINS INC | USD | 21 900 | 7 372 612,26 | 4,41 |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | USD | 7 700 | 2 746 494,45 | 1,65 |
| **Marches de capitaux** | | | **5 010 700,00** | **3,00** |
| MEDIOBANCA SPA | EUR | 356 000 | 5 010 700,00 | 3,00 |
| **Métaux et minerais** | | | **13 388 221,91** | **8,03** |
| AGNICO EAGLE MINES | USD | 59 000 | 4 456 195,07 | 2,67 |
| FREEPORT-MCMORAN INC | USD | 94 000 | 3 456 803,48 | 2,07 |
| METLEN ENERGY & METALS SA | EUR | 64 500 | 2 162 040,00 | 1,30 |
| RIO TINTO PLC | GBP | 58 000 | 3 313 183,36 | 1,99 |
| **Pétrole et gaz** | | | **11 394 016,77** | **6,83** |
| AKER BP ASA | NOK | 174 397 | 3 287 599,58 | 1,97 |
| OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | USD | 73 500 | 3 507 131,82 | 2,10 |
| WILLIAMS COS INC | USD | 88 000 | 4 599 285,37 | 2,76 |
| **Produits chimiques** | | | **4 124 030,90** | **2,47** |
| LINDE PLC | USD | 10 200 | 4 124 030,90 | 2,47 |
| **Produits de soins personnels** | | | **2 803 170,00** | **1,68** |
| L'OREAL | EUR | 8 200 | 2 803 170,00 | 1,68 |
| **Produits domestiques** | | | **1 704 767,51** | **1,02** |
| UNICHARM CORP | JPY | 213 000 | 1 704 767,51 | 1,02 |
| **Produits pharmaceutiques** | | | **9 207 917,98** | **5,52** |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 33 900 | 4 292 031,93 | 2,57 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USD | 90 000 | 4 915 886,05 | 2,95 |
| **Semi-conducteurs et équipements pour fabrication** | | | **10 077 415,19** | **6,04** |
| ARM HOLDINGS PLC-ADR | USD | 43 800 | 5 217 931,43 | 3,13 |
| SANKEN ELECTRIC CO LTD | JPY | 15 000 | 534 874,20 | 0,32 |
| TOKYO ELECTRON JPY50 | JPY | 29 100 | 4 324 609,56 | 2,59 |
| **Services aux entreprises** | | | **1 914 000,00** | **1,15** |
| SOCIETE BIC SA | EUR | 30 000 | 1 914 000,00 | 1,15 |
| **Textiles, habillement et produits de luxe** | | | **1 896 962,84** | **1,14** |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | HKD | 196 000 | 1 896 962,84 | 1,14 |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | | **0,00** |
| **Métaux et minerais** | | | | **0,00** |
| UNTRADE REALGOLD MINING | HKD | 500 000 | | 0,00 |
| **TITRES D'OPC** | | | **3 033 684,08** | **1,82** |
| **Autres OPC et fonds d'investissement** | | | **3 033 684,08** | **1,82** |
| **Gestion collective** | | | **3 033 684,08** | **1,82** |
| 3i Infrastructure Plc | GBP | 790 000 | 3 033 684,08 | 1,82 |
| **Total** | | | **163 454 029,59** | **97,98** |

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| **Total** | | | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

## E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures** | | | | |
| **Sous-total 1.** | | | | |
| **2. Options** | | | | |
| **Sous-total 2.** | | | | |
| **3. Swaps** | | | | |
| **Sous-total 3.** | | | | |
| **4. Autres instruments** | | | | |
| **Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures** | | | | |
| **Sous-total 1.** | | | | |
| **2. Options** | | | | |
| **Sous-total 2.** | | | | |
| **3. Swaps** | | | | |
| **Sous-total 3.** | | | | |
| **4. Autres instruments** | | | | |
| **Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### E5. Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 163 454 029,59 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | |
| Total instruments financiers à terme - actions | |
| Total instruments financiers à terme - taux | |
| Total instruments financiers à terme - change | |
| Total instruments financiers à terme - crédit | |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | |
| Autres actifs (+) | 3 879 376,86 |
| Autres passifs (-) | -513 130,96 |
| Passifs de financement (-) | |
| **Total = actif net** | **166 820 275,49** |

| Libellé de l'action | Devise de l'action | Nombre d'actions | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|
| Action GEFIP DYNAMIQUE I | EUR | 2 379,623 | 14 326,25 |
| Action GEFIP DYNAMIQUE P | EUR | 94 172,679 | 1 409,42 |

# GEFIP DYNAMIQUE

**COMPTES ANNUELS**
**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **IMMOBILISATIONS NETTES** | **0,00** | **0,00** |
| **DÉPÔTS** | **0,00** | **0,00** |
| **INSTRUMENTS FINANCIERS** | **144 597 172,82** | **129 877 282,57** |
| **Actions et valeurs assimilées** | **140 926 031,96** | **126 275 997,14** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 140 926 031,96 | 126 275 997,14 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées** | **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** | **0,00** | **0,00** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances négociables | 0,00 | 0,00 |
| Autres titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Organismes de placement collectif** | **3 671 140,86** | **3 530 885,43** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 1 704 780,00 | 2 288 620,00 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres organismes non européens | 1 966 360,86 | 1 242 265,43 |
| **Opérations temporaires sur titres** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme** | **0,00** | **70 400,00** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 70 400,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| **Autres instruments financiers** | **0,00** | **0,00** |
| **CRÉANCES** | **161 275,89** | **78 643,31** |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 161 275,89 | 78 643,31 |
| **COMPTES FINANCIERS** | **5 756 776,85** | **5 579 595,39** |
| Liquidités | 5 756 776,85 | 5 579 595,39 |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | **150 515 225,56** | **135 535 521,27** |

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| Capital | 146 686 996,72 | 139 525 385,49 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau (a) | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | 3 686 140,46 | -4 777 185,94 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | -138 661,81 | 233 576,17 |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *** | **150 234 475,37** | **134 981 775,72** |
| ** Montant représentatif de l'actif net* | | |
| **INSTRUMENTS FINANCIERS** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| **DETTES** | **266 766,04** | **268 354,27** |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 266 766,04 | 268 354,27 |
| **COMPTES FINANCIERS** | **13 984,15** | **285 391,28** |
| Concours bancaires courants | 13 984,15 | 285 391,28 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL DU PASSIF** | **150 515 225,56** | **135 535 521,27** |

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **OPÉRATIONS DE COUVERTURE** | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Options | | |
| DJES BANKS 03/2023 CALL 110 | 0,00 | 1 411 059,20 |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |
| **AUTRES OPÉRATIONS** | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 104 003,26 | 23 667,64 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 2 831 512,21 | 2 890 584,48 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 41 858,25 |
| **TOTAL (1)** | **2 935 515,47** | **2 956 110,37** |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 3 761,57 | 12 138,71 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (2)** | **3 761,57** | **12 138,71** |
| **RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)** | **2 931 753,90** | **2 943 971,66** |
| Autres produits (3) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) | 3 081 204,94 | 2 683 766,81 |
| **RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)** | **-149 451,04** | **260 204,85** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5) | 10 789,23 | -26 628,68 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6) | 0,00 | 0,00 |
| **RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)** | **-138 661,81** | **233 576,17** |

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

**Règles d'évaluation des actifs**

Instruments financiers et instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé

ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

- Les actions et valeurs assimilées françaises sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
- Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Europe sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
- Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Asie sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
- Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Amérique sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
- Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Afrique sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.

TITRES DE CREANCES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE

Les titres obligataires sont valorisés au mid conformément à l'annexe aux comptes annuels.

- Les obligations et valeurs assimilées françaises sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour
- Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Europe sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
- Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Amérique sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
- Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Asie sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
- Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Afrique sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
- Les titres de créances sont évalués à la valeur actuelle ; en l'absence de transactions significatives, une méthode actuarielle est appliquée.
- Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission inférieure ou égale à trois mois sont évalués en étalant linéairement sur la durée de vie résiduelle la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement.
- Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission supérieure à trois mois mais dont la durée résiduelle est inférieure à trois mois sont évalués en étalant linéairement sur la durée de vie résiduelle la différence entre la dernière valeur actuelle retenue et la valeur de remboursement. En application du principe de prudence, ces évaluations sont corrigées du risque émetteur.

ACTIONS ET PARTS D'AUTRES OPC OU FONDS D'INVESTISSEMENT

- Les actions ou parts d'autres OPC ou fonds d'investissement sont évalués sur la base du cours de clôture du jour. INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME ET DERIVES
- Les contrats à terme fermes sont valorisés au cours de compensation du jour.
- Les contrats à terme conditionnels sont valorisés au cours de compensation du jour.
- Les contrats à terme fermes de la zone Amérique sont valorisés au cours de compensation du jour.
- Les contrats à terme conditionnels de la zone Amérique sont valorisés au cours de compensation du jour.

DEVISES

Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence de la comptabilité sont évalués au cours de change du jour de référence WMR(B).

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion.

Les instruments suivants sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :

Instruments financiers et instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé

ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

Les actions et valeurs assimilées sont évaluées à leur valeur actuelle.

TITRES DE CREANCES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE

Les titres de créances sont évalués à leur valeur actuelle.

ACTIONS ET PARTS D'AUTRES OPC OU FONDS D'INVESTISSEMENT

Les actions ou parts d'autres OPC ou fonds d'investissement sont évalués à la dernière valeur liquidative connue.

INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME ET DERIVES

DEPOTS

Les dépôts à terme sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées au contrat. En application du principe de prudence, la valorisation résultant de cette méthode spécifique est corrigée du risque de défaillance de la contrepartie.

EMPRUNTS D'ESPECES

Les emprunts sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées au contrat.

DEVISES

Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence de la comptabilité sont évalués au cours de change du jour référence WMR(B).

Modalités pratiques

Instruments financiers et instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé

ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

TITRES DE CREANCES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE

ACTIONS ET PARTS D'AUTRES OPC OU FONDS D'INVESTISSEMENT

INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME ET DERIVES

Instruments financiers et instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé

ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

TITRES DE CREANCES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ACTIONS ET PARTS D'AUTRES OPC OU FONDS

D'INVESTISSEMENT OPERATIONS D'ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME ET DERIVES

DEPOTS

EMPRUNTS D'ESPECES

Méthodes de comptabilisation

Ø Mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des dépôts et instruments financiers à revenu fixe : coupon encaissé.

Ø Mode d'enregistrement des frais d'acquisition et de cessions des instruments financiers : frais exclus.

Ø Mode de calcul des frais de fonctionnement et de gestion et frais variables
Les frais de fonctionnement et de gestion recouvrent l'ensemble des charges et notamment : Gestion financière, gestion administrative et comptable, frais du dépositaire, frais d'audit, frais juridiques, frais d'enregistrement, cotisations AMF, cotisations à une association professionnelle, frais de distribution. Ces frais n'incluent pas les frais de négociation

**Frais de gestion**

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (courtage, recherche*, impôts de bourse, etc...).

Aux frais de fonctionnement et de gestion viennent s'ajouter :

- les frais indirects liés à l'investissement dans des OPC cibles (ils comprennent les frais de fonctionnement et de gestion indirects) ainsi que les éventuelles commissions de souscription ou de rachat indirectes) ;

- une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

Frais de recherche :

La société de gestion de l'OPCVM aura recours à un compte de frais de recherche dédié au Compartiment, détenu et géré par la société de gestion du Compartiment selon les modalités visées aux 2° du I et au II de l'article 314-22 du Règlement général de l'AMF.

Le montant total des frais alloués à la rémunération des services de recherche externe sera provisionné sur chaque valeur liquidative du Compartiment et ne pourra excéder un montant total de 0,17% par an.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au Compartiment se reporter au document d'information clé pour l'investisseur.

| Frais facturés à l'OPCVM | Assiette | Taux / Barème | |
|---|---|---|---|
| | | Action P | Action I |
| Frais de gestion financière et | Actif net hors OPC dont Gefip est gestionnaire financier | 2 % TTC maximum | 1.50 % TTC maximum |
| Frais administratifs externes à la société de gestion | Actif net | 0.20% TTC maximum | |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | 5 % TTC maximum | |
| Commission de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | Néant | |
| Commission de surperformance | Actif net | Néant | |

**Affectation des sommes distribuables**

***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

***Le résultat :***

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.
Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

***Modalités d'affectation des sommes distribuables :***

| *Action(s)* | *Affectation du résultat net* | *Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées* |
|---|---|---|
| Action GEFIP DYNAMIQUE I | Capitalisation | Capitalisation |
| Action GEFIP DYNAMIQUE P | Capitalisation | Capitalisation |

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE** | **134 981 775,72** | **147 376 218,04** |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) | 20 208 320,73 | 16 366 691,49 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -22 020 341,14 | -14 135 106,73 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 5 189 871,82 | 7 762 645,24 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -1 656 940,95 | -12 742 012,95 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | 455 850,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Frais de transactions | -36 565,12 | -270 445,38 |
| Différences de change | -3 457 380,77 | 1 021 802,47 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 16 453 736,12 | -10 392 621,31 |
| *Différence d'estimation exercice N* | *20 976 618,68* | *4 522 882,56* |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *-4 522 882,56* | *-14 915 503,87* |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | 265 600,00 | -265 600,00 |
| *Différence d'estimation exercice N* | *0,00* | *-265 600,00* |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *265 600,00* | *0,00* |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | -149 451,04 | 260 204,85 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE** | **150 234 475,37** | **134 981 775,72** |

## 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| | Montant | % |
|---|---|---|
| **ACTIF** | | |
| **OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | | |
| **TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | **0,00** | **0,00** |
| **TITRES DE CRÉANCES** | | |
| **TOTAL TITRES DE CRÉANCES** | **0,00** | **0,00** |
| **PASSIF** | | |
| **OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS** | | |
| **TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS** | **0,00** | **0,00** |
| **HORS-BILAN** | | |
| **OPÉRATIONS DE COUVERTURE** | | |
| **TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE** | **0,00** | **0,00** |
| **AUTRES OPÉRATIONS** | | |
| **TOTAL AUTRES OPÉRATIONS** | **0,00** | **0,00** |

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 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 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 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 | 5 756 776,85 | 3,83 |
| **PASSIF** | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 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 | 13 984,15 | 0,01 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

## 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

| | < 3 mois | % | ]3 mois - 1 an] | % | ]1 - 3 ans] | % | ]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 5 756 776,85 | 3,83 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **PASSIF** | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 13 984,15 | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

## 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

| | Devise 1 USD | | Devise 2 JPY | | Devise 3 GBP | | Devise N Autre(s) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| **ACTIF** | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 59 933 828,81 | 39,89 | 20 412 487,87 | 13,59 | 7 482 037,96 | 4,98 | 11 181 291,72 | 7,44 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 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 | 0,00 |
| OPC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 966 360,86 | 1,31 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Créances | 80 221,79 | 0,05 | 10 658,11 | 0,01 | 36 391,44 | 0,02 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 2 084 626,61 | 1,39 | 0,00 | 0,00 | 88,72 | 0,00 | 630 785,06 | 0,42 |
| **PASSIF** | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 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 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 13 984,15 | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

## 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | Nature de débit/crédit | 29/12/2023 |
|---|---|---|
| **CRÉANCES** | | |
| | Souscriptions à recevoir | 19 801,50 |
| | Coupons et dividendes en espèces | 127 271,34 |
| | Autres créances | 14 203,05 |
| **TOTAL DES CRÉANCES** | | **161 275,89** |
| **DETTES** | | |
| | Rachats à payer | 20 880,45 |
| | Frais de gestion fixe | 229 454,29 |
| | Autres dettes | 16 431,30 |
| **TOTAL DES DETTES** | | **266 766,04** |
| **TOTAL DETTES ET CRÉANCES** | | **-105 490,15** |

## 3.6. CAPITAUX PROPRES

### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En action | En montant |
|---|---|---|
| **Action GEFIP DYNAMIQUE I** | | |
| Actions souscrites durant l'exercice | 668,478 | 8 267 057,07 |
| Actions rachetées durant l'exercice | -866,805 | -10 492 248,07 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -198,327 | -2 225 191,00 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 1 939,173 | |
| **Action GEFIP DYNAMIQUE P** | | |
| Actions souscrites durant l'exercice | 9 627,131 | 11 941 263,66 |
| Actions rachetées durant l'exercice | -9 389,580 | -11 528 093,07 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 237,551 | 413 170,59 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 94 692,608 | |

### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|---|---|
| **Action GEFIP DYNAMIQUE I** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Action GEFIP DYNAMIQUE P** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |

## 3.7. FRAIS DE GESTION

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| **Action GEFIP DYNAMIQUE I** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 370 475,29 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,58 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| **Action GEFIP DYNAMIQUE P** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 2 395 953,15 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 2,08 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

## 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

## 3.9. AUTRES INFORMATIONS

### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |

### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 29/12/2023 |
|---|---|---|---|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| **Total des titres du groupe** | | | **0,00** |

## 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

### Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | -138 661,81 | 233 576,17 |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **-138 661,81** | **233 576,17** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Action GEFIP DYNAMIQUE I** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 75 594,89 | 148 264,73 |
| **Total** | **75 594,89** | **148 264,73** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Action GEFIP DYNAMIQUE P** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -214 256,70 | 85 311,44 |
| **Total** | **-214 256,70** | **85 311,44** |

## Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 3 686 140,46 | -4 777 185,94 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **3 686 140,46** | **-4 777 185,94** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Action GEFIP DYNAMIQUE I** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 631 588,98 | -884 523,85 |
| **Total** | **631 588,98** | **-884 523,85** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Action GEFIP DYNAMIQUE P** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 3 054 551,48 | -3 892 662,09 |
| **Total** | **3 054 551,48** | **-3 892 662,09** |

## 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| | 31/12/2021 | 30/12/2022 | 29/12/2023 |
|---|---|---|---|
| **Actif net Global en EUR** | **147 376 218,04** | **134 981 775,72** | **150 234 475,37** |
| **Action GEFIP DYNAMIQUE I en EUR** | | | |
| Actif net | 25 585 205,64 | 25 037 694,89 | 25 776 830,27 |
| Nombre de titres | 1 978,322 | 2 137,500 | 1 939,173 |
| Valeur liquidative unitaire | 12 932,78 | 11 713,54 | 13 292,69 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -119,71 | -413,81 | 325,70 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 50,86 | 69,36 | 38,98 |
| **Action GEFIP DYNAMIQUE P en EUR** | | | |
| Actif net | 121 791 012,40 | 109 944 080,83 | 124 457 645,10 |
| Nombre de titres | 94 276,011 | 94 455,057 | 94 692,608 |
| Valeur liquidative unitaire | 1 291,85 | 1 163,98 | 1 314,33 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -12,04 | -41,21 | 32,25 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -3,80 | 0,90 | -2,26 |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | | |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | | |
| **ALLEMAGNE** | | | | |
| HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS NAMEN | EUR | 18 900 | 4 088 070,00 | 2,73 |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 27 000 | 4 587 840,00 | 3,05 |
| **TOTAL ALLEMAGNE** | | | **8 675 910,00** | **5,78** |
| **BERMUDES** | | | | |
| TRANE TECHNOLOGIES PLC | USD | 20 000 | 4 415 878,33 | 2,94 |
| **TOTAL BERMUDES** | | | **4 415 878,33** | **2,94** |
| **CANADA** | | | | |
| AGNICO EAGLE MINES | USD | 77 000 | 3 823 337,71 | 2,54 |
| LUNDIN MINING CORP | CAD | 395 000 | 2 939 585,34 | 1,96 |
| **TOTAL CANADA** | | | **6 762 923,05** | **4,50** |
| **ETATS-UNIS** | | | | |
| ADOBE INC | USD | 8 050 | 4 347 648,58 | 2,89 |
| BAKER HUGHES A GE CO | USD | 140 000 | 4 331 869,82 | 2,88 |
| BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS | USD | 26 800 | 3 103 234,51 | 2,07 |
| BOSTON PROPERTIES INC | USD | 63 000 | 4 001 910,11 | 2,66 |
| CUMMINS INC | USD | 18 100 | 3 925 421,63 | 2,62 |
| ETSY INC | USD | 13 600 | 997 854,52 | 0,67 |
| INTUITIVE SURGICAL | USD | 15 100 | 4 611 538,50 | 3,07 |
| JPMORGAN CHASE & CO | USD | 21 000 | 3 233 693,93 | 2,15 |
| MERCK AND | USD | 42 000 | 4 145 059,52 | 2,75 |
| NEWMONT CORP | USD | 44 000 | 1 648 630,79 | 1,10 |
| NORTHROP GRUMMAN CORP | USD | 6 400 | 2 712 258,18 | 1,81 |
| OCCIDENTAL PETRLM COM | USD | 73 500 | 3 972 919,02 | 2,65 |
| SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING | USD | 70 000 | 2 380 754,09 | 1,58 |
| WILLIAMS COMPANIES INC | USD | 66 000 | 2 081 003,03 | 1,38 |
| **TOTAL ETATS-UNIS** | | | **45 493 796,23** | **30,28** |
| **FRANCE** | | | | |
| ESKER SA | EUR | 15 000 | 2 394 000,00 | 1,59 |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 12 991 | 2 359 165,60 | 1,57 |
| L'OREAL | EUR | 8 200 | 3 695 330,00 | 2,46 |
| MICHELIN (CGDE) | EUR | 140 000 | 4 544 400,00 | 3,02 |
| SOCIETE BIC | EUR | 30 000 | 1 885 500,00 | 1,26 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **14 878 395,60** | **9,90** |
| **GRECE** | | | | |
| FOLLI FOLLIE GR | EUR | 55 000 | 0,00 | 0,00 |
| MYTILINEOS S.A | EUR | 86 500 | 3 174 550,00 | 2,11 |
| **TOTAL GRECE** | | | **3 174 550,00** | **2,11** |
| **ILES CAIMANS** | | | | |
| ANTA SPORTS PRODUCTS LIMITED | HKD | 196 000 | 1 721 241,63 | 1,15 |
| **TOTAL ILES CAIMANS** | | | **1 721 241,63** | **1,15** |
| **IRLANDE** | | | | |
| ALLEGION PLC-W/I | USD | 21 000 | 2 408 446,11 | 1,60 |
| RYANAIR HOLDINGS PLC | EUR | 130 000 | 2 479 750,00 | 1,65 |
| **TOTAL IRLANDE** | | | **4 888 196,11** | **3,25** |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **ITALIE** | | | | |
| MEDIOBANCA SPA | EUR | 356 000 | 3 988 980,00 | 2,65 |
| MONCLER SPA | EUR | 48 000 | 2 673 600,00 | 1,78 |
| **TOTAL ITALIE** | | | **6 662 580,00** | **4,43** |
| **JAPON** | | | | |
| EAST JAPAN RAILWAY | JPY | 68 800 | 3 591 231,31 | 2,39 |
| MIZUHO FIN GROUP INC | JPY | 283 000 | 4 384 010,38 | 2,91 |
| NISSIN FOODS HOLDINGS CO. LTD | JPY | 90 000 | 2 843 895,87 | 1,90 |
| SANKEN ELECTRIC | JPY | 15 000 | 748 875,24 | 0,49 |
| SHOEI CO LTD TOKYO | JPY | 148 000 | 1 748 627,70 | 1,17 |
| TDK CORP JPY50 | JPY | 37 500 | 1 617 426,05 | 1,08 |
| TOKYO ELECTRON JPY50 | JPY | 14 000 | 2 270 352,15 | 1,51 |
| UNI-CHARM CORP | JPY | 98 000 | 3 208 069,17 | 2,13 |
| **TOTAL JAPON** | | | **20 412 487,87** | **13,58** |
| **NORVEGE** | | | | |
| AKER BP ASA | NOK | 174 397 | 4 593 690,20 | 3,06 |
| **TOTAL NORVEGE** | | | **4 593 690,20** | **3,06** |
| **PAYS-BAS** | | | | |
| SIGNIFY NV | EUR | 80 000 | 2 425 600,00 | 1,62 |
| **TOTAL PAYS-BAS** | | | **2 425 600,00** | **1,62** |
| **ROYAUME-UNI** | | | | |
| ASTRAZENECA PLC | GBP | 29 200 | 3 571 865,44 | 2,38 |
| LINDE PLC | USD | 10 200 | 3 792 370,43 | 2,53 |
| RIO TINTO PLC | GBP | 58 000 | 3 910 172,52 | 2,60 |
| **TOTAL ROYAUME-UNI** | | | **11 274 408,39** | **7,51** |
| **SUEDE** | | | | |
| ORRON ENERGY AB | SEK | 124 500 | 89 020,44 | 0,06 |
| **TOTAL SUEDE** | | | **89 020,44** | **0,06** |
| **SUISSE** | | | | |
| STMICROELECTRONICS NV | EUR | 80 000 | 3 619 600,00 | 2,41 |
| STRAUMANN HOLDING | CHF | 12 600 | 1 837 754,11 | 1,22 |
| **TOTAL SUISSE** | | | **5 457 354,11** | **3,63** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **140 926 031,96** | **93,80** |
| **Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | | |
| **ILES CAIMANS** | | | | |
| UNTRADE REALGOLD MINING | HKD | 500 000 | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL ILES CAIMANS** | | | **0,00** | **0,00** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **0,00** | **0,00** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées** | | | **140 926 031,96** | **93,80** |
| **Organismes de placement collectif** | | | | |
| **OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays** | | | | |
| **LUXEMBOURG** | | | | |
| ACTIVE SOLAR | EUR | 41 000 | 1 704 780,00 | 1,13 |
| **TOTAL LUXEMBOURG** | | | **1 704 780,00** | **1,13** |
| **TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays** | | | **1 704 780,00** | **1,13** |
| **Autres organismes non européens** | | | | |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **JERSEY** | | | | |
| 3i Infrastructure Plc | GBP | 530 000 | 1 966 360,86 | 1,32 |
| **TOTAL JERSEY** | | | **1 966 360,86** | **1,32** |
| **TOTAL Autres organismes non européens** | | | **1 966 360,86** | **1,32** |
| **TOTAL Organismes de placement collectif** | | | **3 671 140,86** | **2,45** |
| **Créances** | | | **161 275,89** | **0,11** |
| **Dettes** | | | **-266 766,04** | **-0,18** |
| **Comptes financiers** | | | **5 742 792,70** | **3,82** |
| **Actif net** | | | **150 234 475,37** | **100,00** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Action GEFIP DYNAMIQUE P** | **EUR** | **94 692,608** | **1 314,33** |
| **Action GEFIP DYNAMIQUE I** | **EUR** | **1 939,173** | **13 292,69** |

## 7. ANNEXE(S)

**Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dénomination du produit: GEFIP DYNAMIQUE**

**Identifiant d'entité juridique:** 9695005KSJBZD90FZJ69

# Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

**Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?**

☐ **Oui** ☒ **Non**

☐ Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif environnemental** :___%

☐ dans les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ dans les activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif social:** ___%

☐ Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de __% d'investissements durables

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ ayant un objectif social

☒ Il promeut des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissement durable.**

## Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Ce produit financier promeut des critères extra financiers dans le cadre de sa stratégie d'investissement. Pour ce faire il s'appuie sur une notation interne s'appuyant sur le « risk score » du cabinet de recherche Sustainalytics.

Ce dernier intègre un ensemble de 21 caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Ces caractéristiques incluent : gouvernance des entreprises / accès aux services

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

primaires / pots-de-vin et corruption / éthique des affaires / relations avec les communautés / confidentialité et sécurité des données / émissions, effluents et déchets / carbone - opérations / carbone - produits et services / incidences E&S des produits et services / droits de l'homme / droits de l'homme - chaîne d'approvisionnement / capital humain / utilisation des sols et biodiversité / utilisation des sols et biodiversité - chaîne d'approvisionnement / santé et sécurité au travail / intégration ESG - secteur financier / gouvernance des produits / résilience / utilisation des ressources / utilisation des ressources - chaîne d'approvisionnement.

Selon le secteur d'activité de l'émetteur considéré, une ou plusieurs des 21 caractéristiques sont prises en compte par Sustainalytics pour déterminer la notation de l'émetteur en question, afin de refléter les risques ESG à son secteur d'activité.

Dans le cadre du processus d'investissement propre à ce produit financier, la Société de Gestion utilise la notation Sustainalytics afin de déterminer (i) si elle peut procéder ou non à l'investissement et (ii) dans le cas où elle peut procéder à l'investissement, quelle sera la valorisation requise pour procéder à l'investissement sur la base d'une formule préétablie.

Ce faisant, le produit financier promeut les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance prises en compte par la méthodologie de notation appliquée par Sustainalytics.
Ces notations reflètent l'exposition d'une entreprise au risque ESG. Cette exposition dépend du secteur de l'industrie dans laquelle elle opère, les efforts de la direction pour adresser les différents enjeux extra-financiers auxquels elle fait face et la publication d'une controverse.

Le portefeuille concentré autour de 40-50 valeurs présente une meilleure note ESG que celle de son univers. Cette note, s'établira structurellement en dessous de 50. Le détail de la politique d'investissement responsable peut être consulté librement sur le site internet de la Société de Gestion. Afin d'être en conformité avec sa politique d'intégration ESG, la Société de Gestion s'oblige à maintenir un taux de couverture d'analyse ESG du portefeuille de 90%.

- ***Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?***

  Le fonds promeut caractéristiques E/S, mais n'a pas d'objectif Environnemental ou Social qui soit considéré comme durables au titre ou non de la taxinomie de l'UE.
  Pour mesurer les caractéristiques E/S le Fonds prends en compte un indicateur « aggregé » (la Note ESG GEFIP).
  Le fonds s'engage à respecter un taux de couverture d'au moins 90% (hors liquidités) pour l'indicateur aggregé « Note ESG GEFIP ».

  Le détail de la politique d'investissement responsable peut être consulté librement sur le site internet de la Société de Gestion.

  Actuellement, il n'existe pas de cadre ou de liste de facteurs universellement reconnus dont il faut tenir compte pour s'assurer que les investissements sont durables, et le cadre juridique et réglementaire régissant la finance durable est toujours en cours de développement.
  Le compartiment s'attache toutefois à prendre en compte le risque de durabilité dans sa stratégie en favorisant dans son champ d'investissement les entreprises les moins controversées et en celles présentant les risques extra-financiers les plus faibles.

- ***Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier***

***entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs?***

Le fonds promeut caractéristiques E/S, mais n'a pas d'objectif Environnemental ou Social qui soit considéré comme durables au titre ou non de la taxinomie de l'UE.



***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Comme mentionné ci-dessus, le fonds promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalise pas
d'investissement durable. Toutefois il s'attache à s'exposer à un risque extra-financier plus faible que celui de son univers d'investissement. A ce titre, il favorise les entreprises les moins à même de causer des préjudices sociaux et environnementaux.

Aussi, le fonds s'engage à maintenir un taux de couverture d'analyse ESG du portefeuille de 90% et être structurellement meilleur que son univers d'investissement.

Enfin le fonds favorise les entreprises les moins contreversées.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?***

Cf. réponse ci-dessus.

La réflexion sur la priorisation des incidences négatives des investissements du Compartiment n'est pas encore totalement aboutie et les données actuellement disponibles ne permettent pas de s'assurer que les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pleinement prises en compte. A ce stade GEFIP ne peut donc pas mesurer les effets de ces incidences.

***Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?***

Nos notations internes intègent un volet social et droits de l'Homme. A ce titre nous nous assurons que nos investissement respectent les garanties sociales minimales (Minimum Safeguards) reposant sur les principes directeurs de l'OCDE sur les entreprises multinationale et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de

l'Homme.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.



***Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?***

*Oui*

☒ *Non*

## Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

Le portefeuille est investi en instruments financiers et plus particulièrement en actions, de façon discrétionnaire. GEFIP DYNAMIQUE sera investi en permanence à hauteur minimum de 75% de son actif net en actions internationales principalement via des actions en direct.

Le gérant donne priorité au choix de valeurs sur les zones où il estime détenir à la fois suffisamment d'information pertinente et disposer d'une valeur ajoutée. La volatilité annuelle du Compartiment sera comparable à celle constatée sur les marchés actions internationales.

La stratégie d'allocation d'actifs découle d'une approche en différentes étapes :

• Une analyse des principaux agrégats macroéconomiques mondiaux (tels que croissance, inflation, consommation, investissement, indicateurs de confiance, chômage) qui permet de dégager un scénario d'anticipations et ses conséquences pour les marchés des divers actifs financiers (actions, obligations, devises...).
• En cohérence avec les observations économiques s'opère le choix des secteurs ou de tout autre segment (style, taille des valeurs...) en fonction de leurs perspectives et de leurs évaluations.
• A l'intérieur des secteurs ou segments choisis, une analyse des caractéristiques propres aux entreprises et émetteurs en termes de perspectives d'activité, de qualité bilantielle et de valorisation détermine les valeurs présentant un potentiel de croissance future pour un prix actuel raisonnable, par rapport au marché et au secteur.
• La construction de portefeuille privilégiera une diversification optimale des différents risques associés aux choix issus du processus de sélection des titres.

Approche ESG mise en œuvre par le compartiment :

L'univers d'investissement de départ est constitué de 1600 entreprises mondiales.
Le compartiment intègre de manière systématique les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance à la gestion financière. Cela a un impact sur la sélection des titres en portefeuille. Il privilégie une approche « amélioration de note », et vise ainsi à avoir une meilleure note moyenne que celle de son univers d'investissement. (note inférieure à 50).

Pour ce faire, il utilise une classification interne reposant sur les notations ESG du bureau d'étude Sustainalytics. Ces notations reflètent l'exposition d'une entreprise au risque ESG. Cette exposition dépend de l'industrie dans laquelle elle opère, les efforts de la direction pour adresser les différents enjeux extra-financiers auxquels elle fait face et l'émergence de controverses.

Le niveau d'exposition au risque extra financier d'un secteur d'activité est évalué à travers différents éléments E, S et G selon leur degré de pertinence, Sustainalytics en comptabilise une vingtaine. Les exemples d'indicateurs retenus pour chacun des critères E, S et G sont les suivants :
E : impacts environnementaux des produits, utilisation des ressources dans la chaine d'approvisionnement, ...
S : capital humain, santé et sécurité au travail...
G : indépendance du conseil d'administration, éthique des affaires...

Selon le secteur d'activité, certains de ces éléments sont ainsi plus pertinents que d'autres se traduisant par une pondération plus élevée. Par exemple, pour une entreprise de conseil,

l'accent est mis sur le capital humain (formation, attractivité, turnover des salariés), alors que pour une entreprise industrielle, l'analyse porte sur la transparence de la chaine d'approvisionnement et l'impact extra-financier du produit.

A l'échelle de l'entreprise, Sustainalytics va évaluer les efforts de la direction pour traiter les problèmes liés aux critères attachés à son industrie d'appartenance. Ainsi, une entreprise appartenant à une industrie relativement risquée d'un point de vue ESG (automobile par exemple) peut bénéficier d'une bonne notation, si sa direction démontre avoir mis en place des procédures robustes adressant les différents sujets extra-financiers.

Les controverses rassemblent un ensemble d'incidents de nature E, S ou G pouvant avoir un impact négatif sur la valeur de l'entreprise. Sustainalytics note les controverses de 0 à 5, 5 étant le niveau de controverse maximal auquel peut être exposé une entreprise. Un tel niveau de controverse caractérise, par exemple, une entreprise de l'agrochimie dont l'un des produits, le glyphosate, à un impact néfaste pour les sols et la santé (E et S), la controverse restera à 5 tant que le problème ne sera pas résolu par l'entreprise. L'absence de controverse plaide également pour une meilleure notation ESG.

L'exposition aux risques extra financiers fournie par le bureau d'étude s'échelonne de 0 à 100. Une exposition inférieure à 20 reflète un risque ESG faible voire inexistant. Une exposition entre 20 et 30 est considérée comme moyenne. Une exposition au-dessus de 30 traduit un risque significatif.

Sur la base de cette exposition au risque extra financier, nous organisons notre univers d'investissement en 100 catégories. La catégorie 1 rassemble les entreprises les moins risquées d'un point de vue ESG et la catégorie 100 les plus risquées.

Sur la base de cette classification le gérant assure la sélection de titres selon deux étapes :

1/ Identification des entreprises présentant des potentiels de revalorisation significatifs
2/ Sélection des entreprises présentant les risques extra financiers les plus faibles

Le portefeuille est concentré autour de 40 valeurs présentant une note moyenne meilleure que celle de la moyenne de l'univers. Cette note s'inscrira structurellement en dessous de 50.

Au sein du compartiment plus de 90% des investissements disposent d'une notation extra-financière.

De plus amples informations sur la stratégie d'investissement responsable globale de GEFIP peuvent être consultées sur le site internet de la Société de Gestion, en accord avec l'article 3 du SFDR : https://www.gefip.fr

- ***Quels sont les* éléments *contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?***

  Le fonds vise à être meilleur que son univers d'investissement. Sa notation devra ainsi être meilleur que celle de son univers (inférieure à 50).

  L'analyse ESG doit porter sur au moins 90% des valeurs (hors liquidité).

La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

- ***Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?***

  Nous n'avons pas de taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissement

- ***Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements ?***

  Afin d'évaluer les pratiques de gouvernance des société bénéficiaires des investissements, nous nous appuyons sur les analyses de Sustainlytics sur les thèmes suivants :

  - Intégrité et qualité du Conseil d'Administration et du management

  - Structure du Conseil d'Administration

  - Droits des actionnaires et des propriétaires

  - Politique de rémunération

  - Reporting financier et audit

  De plus, la gouvernance est un des piliers de la méthodologie de calcul de rating des risques ESG de Sustainalytics.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

## Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Le Compartiment vise un double objectif : construire un portfeuille en sélectionnant des titres présentant des persepectives de valorisation les plus attractives attractives avec un risque ESG inférieur à celui de son univers d'investissement.

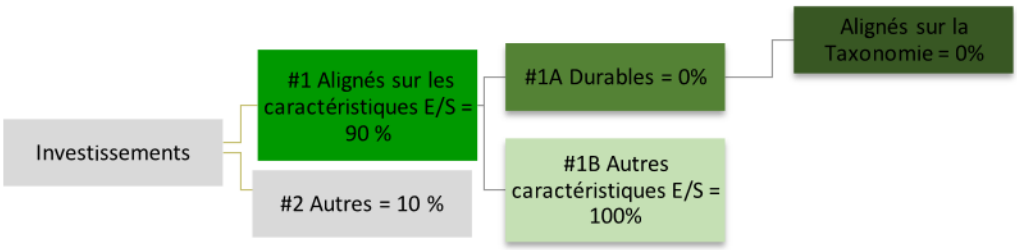
Le Compartiment rassemble des actions de sociétés internationales dont la capitalisation boursière est supérieure à 500 Meuros.

Le Compartiment est investi en instruments financiers et plus particulièrement en actions. Le Compartiment sera investi en permanence à hauteur minimum de 75% de son actif net en actions internationales principalement via l'investissement dans des titres en direct.

Parmi ces investissements, le compartiment se fixe un minimum de 0 % qui sont durables au vu de la définition de la taxonomie.

**L'allocation des actifs prévue pour ce produit financier est la suivante :**

**L'allocation des actifs** Idécrit la part des investissements des actifs spécifiques.




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

### *Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?*

Nous utilisons les produits dérivés uniquement à des fins de couverture et d'exposition. L'utilisation de produits dérivés n'a pas pour conséquence de dénaturer significativement ou durablement la politique de sélection ESG.

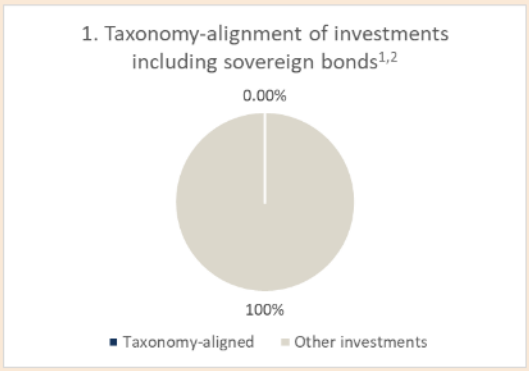
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

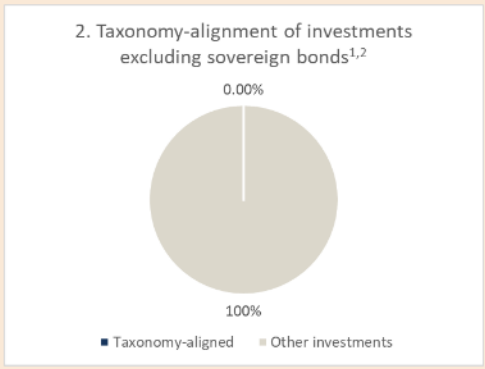
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

## Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Nous nous ne fixons pas de minimum ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE.

***Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***




*1 : Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*
*2 : Hors liquidités et produits dérivés*

- ***Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes?***

  *0%*

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

## Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

0%

## Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

0%

## Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres », quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements inclus dans la catégorie #2 Autres sont les investissements qui ne sont pas obligatoirement soumis à une analyse ESG.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

## Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut?

*Non*

- ***Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?***

*NA*

- ***Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?***

  *NA*

- ***En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?***

  *NA*

- ***Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?***

  *NA*




***Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?***

**De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:**

www.gefip.fr

# Compartiment :

# GEFIP PATRIMONIAL

Gestion Financière Privée

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

*Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.*

**Produit**

**GEFIP Patrimonial,** Action I **(FR0014007P48)|** Compartiment de GEFIP SELECT
**Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) soumis au droit français géré par Gestion Financière Privée (GEFIP)**

Nom de l'initiateur : Gestion Financière Privée
Site internet : www.gefip.fr
Contact : Appelez le +33 (1) 42 96 57 37 pour de plus amples informations sur le produit.
Autorité compétente : Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de Gestion Financière Privée en ce qui concerne ce document d'informations clés
Gestion Financière Privée est agréée par la France sous le numéro GP-90043 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.
Date de production : 01/01/2024

**Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.**

## En quoi consiste ce produit ?

Type : GEFIP Patrimonial est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français relevant de l'article L214-4 et suivants du Code Monétaire et Financier prenant la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments : GEFIP SELECT. Cette SICAV a été agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Objectifs : le Compartiment GEFIP Patrimonial a pour objectif d'assurer une revalorisation en euro constant du capital confié au prix d'une prise de risque limitée en offrant une performance nette de frais de gestion supérieure de 300 points de base par rapport à celle du taux d'inflation en France (mesuré par l'INSEE France entière tabac compris).

La construction du portefeuille privilégie une diversification optimale des différents risques associés aux choix issus du processus de gestion.

Afin de réaliser son objectif de gestion, le compartiment sera exposé à hauteur de 60% maximum de son actif net aux marchés actions internationales dont 40% maximum de son actif net dans des actions des pays émergents.

L'univers d'investissement s'étend sur toutes les zones géographiques y compris sur les pays émergents et sans restriction de taille de capitalisation avec un minimum de 500M € de capitalisation au moment de la souscription.

Le compartiment pourra investir sur tous les types d'obligations (gouvernementales, notées « Investment grade » par des agences de notation reconnues ou par l'analyse de la société de gestion, à haut rendement, convertibles) et dans toutes les devises, dont 30% maximum de son actif net en obligations à haut rendement, considérées comme spéculatifs (notation inférieure à BBB- ou jugée équivalente par la gestion).

La sélection des instruments de crédit ne se fonde pas mécaniquement et exclusivement sur le critère de leur notation et repose notamment sur une analyse interne du risque de crédit ou de marché menée par la société de gestion.
La contribution positive des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

Le compartiment pourra être exposé au risque de change jusqu'à 100% de son actif net. L'investissement, en parts ou actions d'OPC français ou européen ou de fonds d'investissement étrangers autorisés à la commercialisation en France et satisfaisant aux quatre critères de l'article R.214-13 du Code monétaire et financier, est limité à 30% de l'actif net.

Des instruments financiers peuvent être utilisés pour couvrir et/ou exposer le portefeuille au risque action, de taux, de crédit et/ou de change. Le gérant pourra intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré et engager jusqu'à 100% de l'actif de l'OPCVM.

Le compartiment est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »). Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Investisseurs de détail visés :** La SICAV s'adresse à des investisseurs recherchant une valorisation de leur épargne à moyen terme (supérieure à 3 ans) et ayant une connaissance théorique des marchés de taux et d'actions tout en acceptant de s'exposer à un risque de variation de la valeur liquidative inhérent à ces marchés. Il pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant la durée de placement recommandée. Ce produit n'est pas à destination de personnes présentant les caractéristiques d'US Person comme défini dans le Prospectus de la SICAV.

**Assurance** : Non-applicable.

**Durée et résiliation (résiliation de l'initiateur)** : La SICAV est créée pour une durée de 99 ans. Elle peut décider de sa dissolution ou fusion à son initiative.

**Dépositaire** : CACEIS Bank.

**Informations complémentaires** : Les statuts et les rapports annuels et semestriels de la SICAV sont disponibles en français sur le site internet de la société de gestion et gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse contact@gefip.fr. La valeur liquidative est disponible sur le site internet de la société de gestion.

**Périodicité de calcul de la valeur liquidative et demandes de rachat** : Les demandes de souscription et de rachat sont reçues et centralisées chaque jour ouvré jusqu'à 11h30, heure de Paris (J), auprès de CACEIS BANK et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative.
La valeur liquidative est établie chaque jour (sur la base des cours de clôture), à l'exception des jours fériés légaux en France et des jours de fermeture des Marchés français (calendrier officiel EURONEXT) à savoir les 1er janvier, 29 mars, 1er avril, 1er mai, 8 mai, 9 mai, 10 mai, 20 mai, 15 août, 1er novembre, 11 novembre, 24 décembre, 25 décembre, 26 décembre, 31 décembre. Dans ces cas, elle est calculée le jour ouvré précédent.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

**Indicateur synthétique de risque**

Risque le plus faible ← → Risque le plus élevé

| 1 | 2 | **3** | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse, que vous conservez le produit 3 ans.Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé la SICAV dans la classe de risque 3 sur 7 qui est une classe de risque entre faible et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative de la SICAV :
**Risque de crédit :** La SICAV investit dans des titres dont la qualité de crédit peut se détériorer. Il existe donc un risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. En cas de dégradation de la qualité de crédit d'un émetteur, la valeur des obligations ou bien des instruments dérivés liés à cet émetteur peut baisser.
**Risque de liquidité :** La SICAV investit dans des marchés qui peuvent être affectés par une baisse de la liquidité. Ces conditions de marché peuvent impacter les prix auxquels le gérant initie ou liquide les positions.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

**Scénarios de performance :**

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.
Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

**Période de détention recommandée** : 3 ans
**Exemple d'investissement** : 10 000 €
**Scénarios** :

| | | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 3 ans** *(Période de détention recommandée)* |
|---|---|---|---|
| **Scénario de tensions** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 5 033 € | 6 195 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -49,67% | -14,75% |
| **Scénario défavorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 8 434 € | 8 603 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -15,66% | -4,89% |
| **Scénario intermédiaire** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 9 679 € | 9 976 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -3,21% | -0,08% |
| **Scénario favorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 11 462 € | 11 766 € |
| | **Rendement annuel moyen** | 14,62% | 5,57% |

**Minimum :** Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.

Le scénario défavorable s'est déroulé durant la période entre octobre 2017 et octobre 2020.

Le scénario neutre s'est déroulé durant la période entre janvier 2021 et janvier 2024.

Le scénario favorable s'est déroulé durant la période entre mars 2014 et mars 2017.

## Que se passe-t-il si Gestion Financière Privée n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

L'investissement dans une SICAV n'est pas garanti ni couvert par un système d'indemnisation des investisseurs ou de garantie. Les actifs de la SICAV sont détenus sur un ou plusieurs comptes bancaires ouverts au nom de la SICAV chez le dépositaire. Par conséquent, le défaut de la Société Gestion Financière Privée n'aurait pas d'impact sur les actifs de la SICAV. La revente des actions, le capital et les revenus de la SICAV ne sont pas garantis par la Société de Gestion.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend cette SICAV ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps :
Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit (le cas échéant). Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé :

- ✓ Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- ✓ 10 000 EUR sont investis

Gestion Financière Privée

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

*Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.*

| **Investissement de 10 000 €**<br>**Scénario** | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 3 ans**<br>*(Période de détention recommandée)* |
|---|---|---|
| **Coûts totaux** | 667 € | 1 001 € |
| **Incidence des coûts annuels (*)** | 6,67% | 3,34% |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,59 % avant déduction des coûts et de -0,08 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera, le cas échéant, du montant.

Composition des coûts :

| **Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie** | | **Si vous sortez après 1 an** |
|---|---|---|
| **Coûts d'entrée** | 5 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Cela comprend des coûts de distribution de du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | 500 € |
| **Coûts de sortie** | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0 € |
| **Coûts récurrents (prélevés chaque année)** | | |
| **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation*** | 1,42 % de la valeur de votre investissement par an". Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 142 € |
| **Coûts de transaction** | 0,25 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 25 € |
| **Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions** | | |
| **Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)** | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0 € |

**Prise en compte de l'augmentation du pourcentage d'OPC détenu en 2024 (>10%)*

## Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

La durée de placement minimale recommandée est de 3 ans en raison de la nature du sous-jacent de l'investissement orienté sur les marchés de taux et d'actions. Les actions de cette SICAV sont des supports de placement à moyen terme, elles doivent être acquises dans une optique de diversification d'un patrimoine. Un désinvestissement avant l'échéance est possible avec toutefois un risque de perte en capital. Vous pouvez demander le remboursement de vos actions chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le produit ou le comportement (i) de La société de gestion (ii) d'une personne qui fournit des conseils au sujet de ce produit, ou (iii) d'une personne qui vend ce produit en adressant un courrier électronique ou un courrier postal aux personnes suivantes, selon le cas :
• Si votre réclamation concerne le produit lui-même ou le comportement de la Société de gestion : veuillez contacter la société de gestion, par courrier, à l'attention de Gestion Financière Privée – 223 rue Saint-Honoré – 75001 Paris. Une procédure de traitement des réclamations est disponible sur le site internet de la société de gestion www.gefip.fr.
• Si votre réclamation concerne une personne qui fournit des conseils sur le produit ou bien qui le propose, veuillez contacter cette personne en direct.

Conformément aux dispositions de l'article L.621-19 du Code monétaire et financier, en dernier recours amiable, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) via le site internet www.amf-france.org (formulaire de demande de médiation), ou par courrier : Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

## Autres informations pertinentes

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Pour toutes informations relatives aux performances passées, nous mettons à votre disposition le lien du site internet de la Société de gestion suivant : https://www.gefip.fr
Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : 10 ans en fonction de la date de création de l'action.
Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur : https://www.gefip.fr
Informations relatives à la finance durable : https://www.gefip.fr

Gestion Financière Privée

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

*Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.*

**Produit**

**GEFIP Patrimonial,** Action L **(FR0014007P55)|** Compartiment de GEFIP SELECT
**Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) soumis au droit français géré par Gestion Financière Privée (GEFIP)**

Nom de l'initiateur : Gestion Financière Privée
Site internet : www.gefip.fr
Contact : Appelez le +33 (1) 42 96 57 37 pour de plus amples informations sur le produit.
Autorité compétente : Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de Gestion Financière Privée en ce qui concerne ce document d'informations clés
Gestion Financière Privée est agréée par la France sous le numéro GP-90043 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.
Date de production : 01/01/2024

**Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.**

## En quoi consiste ce produit ?

Type : GEFIP Patrimonial est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français relevant de l'article L214-4 et suivants du Code Monétaire et Financier prenant la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments : GEFIP SELECT. Cette SICAV a été agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Objectifs : le Compartiment GEFIP Patrimonial a pour objectif d'assurer une revalorisation en euro constant du capital confié au prix d'une prise de risque limitée en offrant une performance nette de frais de gestion supérieure de 300 points de base par rapport à celle du taux d'inflation en France (mesuré par l'INSEE France entière tabac compris).

La construction du portefeuille privilégie une diversification optimale des différents risques associés aux choix issus du processus de gestion.
Afin de réaliser son objectif de gestion, le compartiment sera exposé à hauteur de 60% maximum de son actif net aux marchés actions internationales dont 40% maximum de son actif net dans des actions des pays émergents.

L'univers d'investissement s'étend sur toutes les zones géographiques y compris sur les pays émergents et sans restriction de taille de capitalisation avec un minimum de 500M € de capitalisation au moment de la souscription.

Le compartiment pourra investir sur tous les types d'obligations (gouvernementales, notées « Investment grade » par des agences de notation reconnues ou par l'analyse de la société de gestion, à haut rendement, convertibles) et dans toutes les devises, dont 30% maximum de son actif net en obligations à haut rendement, considérées comme spéculatifs (notation inférieure à BBB- ou jugée équivalente par la gestion).

La sélection des instruments de crédit ne se fonde pas mécaniquement et exclusivement sur le critère de leur notation et repose notamment sur une analyse interne du risque de crédit ou de marché menée par la société de gestion.

La contribution positive des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

Le compartiment pourra être exposé au risque de change jusqu'à 100% de son actif net. L'investissement, en parts ou actions d'OPC français ou européen ou de fonds d'investissement étrangers autorisés à la commercialisation en France et satisfaisant aux quatre critères de l'article R.214-13 du Code monétaire et financier, est limité à 30% de l'actif net.

Des instruments financiers peuvent être utilisés pour couvrir et/ou exposer le portefeuille au risque action, de taux, de crédit et/ou de change. Le gérant pourra intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré et engager jusqu'à 100% de l'actif de l'OPCVM.

Le compartiment est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »). Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Investisseurs de détail visés :** La SICAV s'adresse à des investisseurs recherchant une valorisation de leur épargne à moyen terme (supérieure à 3 ans) et ayant une connaissance théorique des marchés de taux et d'actions tout en acceptant de s'exposer à un risque de variation de la valeur liquidative inhérent à ces marchés. Il pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant la durée de placement recommandée. Ce produit n'est pas à destination de personnes présentant les caractéristiques d'US Person comme défini dans le Prospectus de la SICAV.

**Assurance** : Non-applicable.

**Durée et résiliation (résiliation de l'initiateur)** : La SICAV est créée pour une durée de 99 ans. Elle peut décider de sa dissolution ou fusion à son initiative.

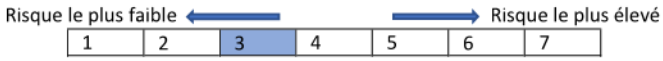
**Dépositaire** : CACEIS Bank.

**Informations complémentaires** : Les statuts et les rapports annuels et semestriels de la SICAV sont disponibles en français sur le site internet de la société de gestion et gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse contact@gefip.fr. La valeur liquidative est disponible sur le site internet de la société de gestion.

**Périodicité de calcul de la valeur liquidative et demandes de rachat** : Les demandes de souscription et de rachat sont reçues et centralisées chaque jour ouvré jusqu'à 11h30, heure de Paris (J), auprès de CACEIS BANK et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative.
La valeur liquidative est établie chaque jour (sur la base des cours de clôture), à l'exception des jours fériés légaux en France, des jours de fermeture des Marchés français (calendrier officiel EURONEXT) et des jours fériés GEFIP à savoir les 1er janvier, 29 mars, 1er avril, 1er mai, 8 mai, 9 mai, 10 mai, 20 mai, 15 août, 1er novembre, 11 novembre, 24 décembre, 25 décembre, 26 décembre, 31 décembre. Dans ces cas, elle est calculée le jour ouvré précédent.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

**Indicateur synthétique de risque**




⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse, que vous conservez le produit 3 ans.Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé la SICAV dans la classe de risque 3 sur 7 qui est une classe de risque entre faible et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative de la SICAV :
**Risque de crédit :** La SICAV investit dans des titres dont la qualité de crédit peut se détériorer. Il existe donc un risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. En cas de dégradation de la qualité de crédit d'un émetteur, la valeur des obligations ou bien des instruments dérivés liés à cet émetteur peut baisser.
**Risque de liquidité :** La SICAV investit dans des marchés qui peuvent être affectés par une baisse de la liquidité. Ces conditions de marché peuvent impacter les prix auxquels le gérant initie ou liquide les positions.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

**Scénarios de performance :**

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.
Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

**Période de détention recommandée** : 3 ans
**Exemple d'investissement** : 10 000 €
**Scénarios** :

| | | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 3 ans** *(Période de détention recommandée)* |
|---|---|---|---|
| **Minimum :** Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | | |
| **Scénario de tensions** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 4 927 € | 5 226 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -50,73% | -19,45% |
| **Scénario défavorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 7 634 € | 7 918 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -23,66% | -7,49% |
| **Scénario intermédiaire** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 9 681 € | 9 698 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -3,19% | -1,02% |
| **Scénario favorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 11 505 € | 11 656 € |
| | **Rendement annuel moyen** | 15,05% | 5,24% |

Le scénario défavorable s'est déroulé durant la période entre décembre 2019 et décembre 2022.

Le scénario neutre s'est déroulé durant la période entre janvier 2021 et janvier 2024.

Le scénario favorable s'est déroulé durant la période entre janvier 2014 et janvier 2017.

## Que se passe-t-il si Gestion Financière Privée n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

L'investissement dans une SICAV n'est pas garanti ni couvert par un système d'indemnisation des investisseurs ou de garantie. Les actifs de la SICAV sont détenus sur un ou plusieurs comptes bancaires ouverts au nom de la SICAV chez le dépositaire. Par conséquent, le défaut de la Société Gestion Financière Privée n'aurait pas d'impact sur les actifs de la SICAV. La revente des actions, le capital et les revenus de la SICAV ne sont pas garantis par la Société de Gestion.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend cette SICAV ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps :
Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit (le cas échéant). Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé :

- ✓ Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- ✓ 10 000 EUR sont investis

Gestion Financière Privée

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

*Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.*

| **Investissement de 10 000 €**<br>**Scénario** | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 3 ans**<br>*(Période de détention recommandée)* |
|---|---|---|
| **Coûts totaux** | 717 € | 1 151 € |
| **Incidence des coûts annuels (*)** | 7,17% | 3,84% |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,12 % avant déduction des coûts et de -1,02 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera, le cas échéant, du montant.

Composition des coûts :

| **Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie** | | **Si vous sortez après 1 an** |
|---|---|---|
| **Coûts d'entrée** | 5 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Cela comprend des coûts de distribution de du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | 500 € |
| **Coûts de sortie** | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0 € |
| **Coûts récurrents (prélevés chaque année)** | | |
| **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation*** | 1,92 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 192 € |
| **Coûts de transaction** | 0,25 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 25 € |
| **Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions** | | |
| **Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)** | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0 € |

**Prise en compte de l'augmentation du pourcentage d'OPC détenu en 2024 (>10%)*

## Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

La durée de placement minimale recommandée est de 3 ans en raison de la nature du sous-jacent de l'investissement orienté sur les marchés de taux et d'actions. Les actions de cette SICAV sont des supports de placement à moyen terme, elles doivent être acquises dans une optique de diversification d'un patrimoine. Un désinvestissement avant l'échéance est possible avec toutefois un risque de perte en capital. Vous pouvez demander le remboursement de vos actions chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le produit ou le comportement (i) de La société de gestion (ii) d'une personne qui fournit des conseils au sujet de ce produit, ou (iii) d'une personne qui vend ce produit en adressant un courrier électronique ou un courrier postal aux personnes suivantes, selon le cas :
• Si votre réclamation concerne le produit lui-même ou le comportement de la Société de gestion : veuillez contacter la société de gestion, par courrier, à l'attention de Gestion Financière Privée – 223 rue Saint-Honoré – 75001 Paris. Une procédure de traitement des réclamations est disponible sur le site internet de la société de gestion www.gefip.fr.
• Si votre réclamation concerne une personne qui fournit des conseils sur le produit ou bien qui le propose, veuillez contacter cette personne en direct.

Conformément aux dispositions de l'article L.621-19 du Code monétaire et financier, en dernier recours amiable, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) via le site internet www.amf-france.org (formulaire de demande de médiation), ou par courrier : Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

## Autres informations pertinentes

Pour toutes informations relatives aux performances passées, nous mettons à votre disposition le lien du site internet de la Société de gestion suivant : https://www.gefip.fr
Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : **10 ans** en fonction de la date de création de l'action.
Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur : https://www.gefip.fr
Informations relatives à la finance durable : https://www.gefip.fr

Gestion Financière Privée

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

*Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.*

**Produit**

**GEFIP Patrimonial,** Action P **(FR0000975252)|** Compartiment de GEFIP SELECT

**Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) soumis au droit français géré par Gestion Financière Privée (GEFIP)**

Nom de l'initiateur : Gestion Financière Privée
Site internet : www.gefip.fr
Contact : Appelez le +33 (1) 42 96 57 37 pour de plus amples informations sur le produit.
Autorité compétente : Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de Gestion Financière Privée en ce qui concerne ce document d'informations clés
Gestion Financière Privée est agréée par la France sous le numéro GP-90043 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.
Date de production : 01/01/2024

**Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.**

## En quoi consiste ce produit ?

Type : GEFIP Patrimonial est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français relevant de l'article L214-4 et suivants du Code Monétaire et Financier prenant la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments : GEFIP SELECT. Cette SICAV a été agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Objectifs : le Compartiment GEFIP Patrimonial a pour objectif d'assurer une revalorisation en euro constant du capital confié au prix d'une prise de risque limitée en offrant une performance nette de frais de gestion supérieure de 300 points de base par rapport à celle du taux d'inflation en France (mesuré par l'INSEE France entière tabac compris).

La construction du portefeuille privilégie une diversification optimale des différents risques associés aux choix issus du processus de gestion.
Afin de réaliser son objectif de gestion, le compartiment sera exposé à hauteur de 60% maximum de son actif net aux marchés actions internationales dont 40% maximum de son actif net dans des actions des pays émergents.

L'univers d'investissement s'étend sur toutes les zones géographiques y compris sur les pays émergents et sans restriction de taille de capitalisation avec un minimum de 500M € de capitalisation au moment de la souscription.

Le Compartiment pourra investir sur tous les types d'obligations (gouvernementales, notées « Investment grade » par des agences de notation reconnues ou par l'analyse de la société de gestion, à haut rendement, convertibles) et dans toutes les devises, dont 30% maximum de son actif net en obligations à haut rendement, considérées comme spéculatifs (notation inférieure à BBB- ou jugée équivalente par la gestion).

La sélection des instruments de crédit ne se fonde pas mécaniquement et exclusivement sur le critère de leur notation et repose notamment sur une analyse interne du risque de crédit ou de marché menée par la société de gestion.

La contribution positive des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) peut être prise en compte dans les décisions d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

Le compartiment pourra être exposé au risque de change jusqu'à 100% de son actif net.

L'investissement, en parts ou actions d'OPC français ou européen ou de fonds d'investissement étrangers autorisés à la commercialisation en
France et satisfaisant aux quatre critères de l'article R.214-13 du Code monétaire et financier, est limité à 30% de l'actif net.
Des instruments financiers peuvent être utilisés pour couvrir et/ou exposer le portefeuille au risque action, de taux, de crédit et/ou de change. Le gérant pourra intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré et engager jusqu'à 100% de l'actif de l'OPCVM.

Le compartiment est classé article 8 au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »). Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) contribuent à la prise de décision du gérant, sans pour autant être un facteur déterminant de cette prise de décision.

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Investisseurs de détail visés :** La SICAV s'adresse à des investisseurs recherchant une valorisation de leur épargne à moyen terme (supérieure à 3 ans) et ayant une connaissance théorique des marchés de taux et d'actions tout en acceptant de s'exposer à un risque de variation de la valeur liquidative inhérent à ces marchés. Il pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant la durée de placement recommandée. Ce produit n'est pas à destination de personnes présentant les caractéristiques d'US Person comme défini dans le Prospectus de la SICAV.

**Assurance** : Non-applicable.

**Durée et résiliation (résiliation de l'initiateur)** : La SICAV est créée pour une durée de 99 ans. Elle peut décider de sa dissolution ou fusion à son initiative.

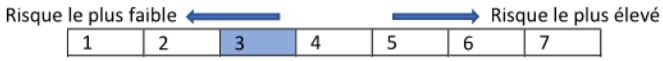
**Dépositaire** : CACEIS Bank.

**Informations complémentaires** : Les statuts et les rapports annuels et semestriels de la SICAV sont disponibles en français sur le site internet de la société de gestion et gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse contact@gefip.fr. La valeur liquidative est disponible sur le site internet de la société de gestion.

**Périodicité de calcul de la valeur liquidative et demandes de rachat** : Les demandes de souscription et de rachat sont reçues et centralisées chaque jour ouvré jusqu'à 11h30, heure de Paris (J), auprès de CACEIS BANK et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative.
La valeur liquidative est établie chaque jour (sur la base des cours de clôture), à l'exception des jours fériés légaux en France, des jours de fermeture des Marchés français (calendrier officiel EURONEXT) et des jours fériés GEFIP à savoir les 1er janvier, 29 mars, 1er avril, 1er mai, 8 mai, 9 mai, 10 mai, 20 mai, 15 août, 1er novembre, 11 novembre, 24 décembre, 25 décembre, 26 décembre, 31 décembre. Dans ces cas, elle est calculée le jour ouvré précédent.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

**Indicateur synthétique de risque**




⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse, que vous conservez le produit 3 ans.Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé la SICAV dans la classe de risque 3 sur 7 qui est une classe de risque entre faible et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative de la SICAV :
**Risque de crédit :** Le Compartiment investit dans des titres dont la qualité de crédit peut se détériorer. Il existe donc un risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. En cas de dégradation de la qualité de crédit d'un émetteur, la valeur des obligations ou bien des instruments dérivés liés à cet émetteur peut baisser.
**Risque de liquidité :** Le Compartiment investit dans des marchés qui peuvent être affectés par une baisse de la liquidité. Ces conditions de marché peuvent impacter les prix auxquels le gérant initie ou liquide les positions.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

**Scénarios de performance :**

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.
Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

**Période de détention recommandée** : 3 ans
**Exemple d'investissement** : 10 000 €
**Scénarios** :

| | | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 3 ans** *(Période de détention recommandée)* |
|---|---|---|---|
| **Scénario de tensions** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 4 848 € | 6 588 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -51,52% | -12,99% |
| **Scénario défavorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 8 377 € | 8 407 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -16,23% | -5,62% |
| **Scénario intermédiaire** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 9 537 € | 9 794 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -4,63% | -0,07% |
| **Scénario favorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 11 517 € | 11 689 € |
| | **Rendement annuel moyen** | 15,17% | 5,34% |

Le scénario défavorable s'est déroulé durant la période entre mars 2017 et mars 2020.

Le scénario neutre s'est déroulé durant la période entre janvier 2021 et janvier 2024.

Le scénario favorable s'est déroulé durant la période entre janvier 2014 et janvier 2017.

## Que se passe-t-il si Gestion Financière Privée n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

L'investissement dans une SICAV n'est pas garanti ni couvert par un système d'indemnisation des investisseurs ou de garantie. Les actifs de la SICAV sont détenus sur un ou plusieurs comptes bancaires ouverts au nom de la SICAV chez le dépositaire. Par conséquent, le défaut de la Société Gestion Financière Privée n'aurait pas d'impact sur les actifs de la SICAV. La revente des actions, le capital et les revenus de la SICAV ne sont pas garantis par la Société de Gestion.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend cette SICAV ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps :
Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit (le cas échéant). Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé :

- ✓ Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- ✓ 10 000 EUR sont investis

Gestion Financière Privée

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

*Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.*

| **Investissement de 10 000 €**<br>**Scénario** | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 3 ans**<br>*(Période de détention recommandée)* |
|---|---|---|
| **Coûts totaux** | 707 € | 1 121 € |
| **Incidence des coûts annuels (*)** | 7,07% | 3,74% |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,99 % avant déduction des coûts et de -0,07 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera, le cas échéant, du montant.

Composition des coûts :

| **Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie** | | **Si vous sortez après 1 an** |
|---|---|---|
| **Coûts d'entrée** | 5 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Cela comprend des coûts de distribution de du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | 500 € |
| **Coûts de sortie** | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0 € |
| **Coûts récurrents (prélevés chaque année)** | | |
| **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation*** | 1,82 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 182 € |
| **Coûts de transaction** | 0,25 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 25 € |
| **Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions** | | |
| **Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)** | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0 € |

**Prise en compte de l'augmentation du pourcentage d'OPC détenu en 2024 (>10%)*

## Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

La durée de placement minimale recommandée est de 3 ans en raison de la nature du sous-jacent de l'investissement orienté sur les marchés de taux et d'actions. Les actions de cette SICAV sont des supports de placement à moyen terme, elles doivent être acquises dans une optique de diversification d'un patrimoine. Un désinvestissement avant l'échéance est possible avec toutefois un risque de perte en capital. Vous pouvez demander le remboursement de vos actions chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le produit ou le comportement (i) de La société de gestion (ii) d'une personne qui fournit des conseils au sujet de ce produit, ou (iii) d'une personne qui vend ce produit en adressant un courrier électronique ou un courrier postal aux personnes suivantes, selon le cas :
• Si votre réclamation concerne le produit lui-même ou le comportement de la Société de gestion : veuillez contacter la société de gestion, par courrier, à l'attention de Gestion Financière Privée – 223 rue Saint-Honoré – 75001 Paris. Une procédure de traitement des réclamations est disponible sur le site internet de la société de gestion www.gefip.fr.
• Si votre réclamation concerne une personne qui fournit des conseils sur le produit ou bien qui le propose, veuillez contacter cette personne en direct.

Conformément aux dispositions de l'article L.621-19 du Code monétaire et financier, en dernier recours amiable, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) via le site internet www.amf-france.org (formulaire de demande de médiation), ou par courrier : Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

## Autres informations pertinentes

Pour toutes informations relatives aux performances passées, nous mettons à votre disposition le lien du site internet de la Société de gestion suivant : https://www.gefip.fr
Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : **10 ans** en fonction de la date de création de l'action.
Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur : https://www.gefip.fr
Informations relatives à la finance durable : https://www.gefip.fr

## 9. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

Aucun changements dans GEFIP Select pour 2024

## 10. RAPPORT DE GESTION

**1 - Rappel des objectifs, de l'orientation des placements et de la classification du compartiment.**

**Classification :** Diversifié

**OPCVM :** Maxi 10% en autres OPCVM

**Objectif de gestion :** assurer une revalorisation en Euro constant (c'est-à-dire en Euro compensé du coût de l'inflation), nette de frais de gestion supérieure de 300 points de base à celle du taux d'inflation en France, avec un profil de volatilité de la valeur liquidative qui s'efforcera de rester, ex post, en deçà de la moitié de la volatilité de l'indice mondial des actions, World MSCI exprimé en Euro.

**Politique d'investissement :** La stratégie d'investissement consiste en une gestion flexible discrétionnaire en allocation d'actifs multidevises, combinant placements monétaires, obligataires ou assimilés, ou actions, sans contraintes d'exposition en devises. L'exposition maximum en actions est limitée à 60% de l'actif net du Compartiment. Le compartiment pourra investir à hauteur de 40% de son actif net dans des actions de pays émergents. La volatilité annuelle du Compartiment sera intermédiaire entre la volatilité moyenne constatée sur les marchés actions et celle constatée sur les marchés des obligations à long terme.

Notre approche nous amène à nous écarter très nettement des considérations géographiques ou sectorielles de l'indice de référence. Le compartiment peut détenir des sociétés avec des capitalisations de moins de 1 Milliard d'euros et en dehors de l'indice.

**Indicateur de référence :** taux d'inflation en France mesuré par l'INSEE négociables ainsi que des prises en pension (tabac compris).

**Evolution des actifs :**

La valeur des actions P passe de 496.2 € au 29/12/2023 à 525.75 € au 31/12/2024.
La valeur des actions I passe de 12,877.95 € au 29/12/2023 à 13,699.77 € au 31/12/2024.
La valeur des actions L passe de 1,182.25 € au 29/12/2023 à 1,251.39 € au 31/12/2024.
L'actif net du compartiment s'élève à 178.1 M€ contre 217.4 M€ à la fin de l'exercice précédent.

**2 - Performance**

| | *1er trim.* | *2ème Trim.* | *3ème trim.* | *4ème trim.* | *cumul 2024* | *En cumulé depuis l'origine * Performance* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Gefip PATRIMONIAL :*** | | | | | | |
| *Action P :* | *+3.5%* | - 0.2% | + 1.4 % | + 1.2% | +6.0% | +659.2 % |
| ***Indice de référence*** | + 2.3% | + 2.2 % | + 1.1 % | + 1.3% | +4.5% | +589.4 % |

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

** 31/12/1984*

## 3 - Politique de gestion

### La politique de gestion du 1er trimestre 2024

Comme nous l'écrivions dans le rapport de gestion de septembre 2023 : « L'environnement redevient propice aux placements obligataires, comme aux actions servant un dividende élevé. Avec ces deux piliers, l'allocation d'actifs d'un portefeuille équilibré présente de bien meilleures perspectives de rentabilité future ». L'évolution du fonds GEFIP Patrimonial, en hausse de 6,4% au cours des six derniers mois, confirme cette assertion. Après ce premier trimestre, marqué par une hausse de 3,5%, les perspectives de revalorisation du Fonds Patrimonial demeurent attractives et supérieures à celles d'un placement monétaire ou d'un dépôt à terme dont la rémunération devrait diminuer au second semestre.
Au cours du premier trimestre, la poche action et obligataire du portefeuille progressent respectivement de 9,2% et 1%. Parmi la sélection de titres, les valeurs industrielles DAIMLER TRUCK (+37%), HITA-CHI (+29%), bancaires SMFG (+24%), WELLS FARGO (+21%), ainsi que les MedTech ALIGN (+22%) et EDWARDS (+28%), brillent particulièrement. La forte augmentation de la demande de semi-conducteurs, inhérente à la révolution de l'Intelligence Artificielle, profite également à TSMC (+20%) et ASML (+31%). De l'autre côté du spectre, certains secteurs se replient, le Pharmaceutique avec ROCHE (-8%), les mines avec BHP (-12%) qui souffre de l'atonie de la croissance chinoise, ou encore la consommation avec NIKE (-11%) qui pâtit de la baisse du pouvoir d'achat des consommateurs.
Sur la poche obligataire, la convertible SAFRAN 2028 (+18%) bénéficie du beau parcours de l'équipementier aéronautique qui a connu une croissance de 22% de son chiffre d'affaires 2023 et projette une augmentation de 16% pour 2024.
Au cours du trimestre, l'allocation d'actifs du portefeuille a fait l'objet de différents arbitrages :

- Au sein de la poche action, renforcement de l'exposition aux valeurs technologiques sans biais spécifique, par acquisition d'un ETF Nasdaq pour 6% de l'actif et de TSMC principal fournisseur de NVIDIA. Ces opérations sont financées par cession de MICROSOFT/ SHELL/DAIKIN/ROCHE et allègement de certaines positions,
- Cession des mines d'OR, BARRICK GOLD et AGNICO EAGLE dont l'évolution est insuffisamment corrélée à celle du métal, et qui ne jouent pas le rôle d'actif refuge qui leur était assigné,
- Sur la poche obligataire, augmentation de la poche des obligations à Haut rendement européenne, portée à 20% de l'actif, par la sélection de 6 nouveaux fonds. Cette sélection permet une importante diversification des émetteurs, avec une maturité moyenne inférieure à 3 ans et sert un taux de rendement de l'ordre de 6,3%. Niveau qui nous semble attractif au regard d'un scénario économique de « no lending ou soft lending ».

A fin mars l'allocation d'actifs du portefeuille est la suivante :

- Poche actions : 43% avec un biais marqué pour les grosses capitalisations boursières et une surpondération aux Etats-Unis,
- Poche obligataire Haut rendement 23%,
- Poche obligataire Etat, entreprises de bon standing et monétaire 37% avec un rendement moyen en Euro de 4,1% et une duration de 12 mois.

### La politique de gestion du 2ème trimestre 2024

Depuis le début d'année, GEFIP Patrimonial a la possibilité d'investir jusqu'à 30% de son actif dans des ETF ou OPCVM externes pour se donner plus de flexibilité dans ses choix d'allocation. Une simple opération de souscription ou rachat permet ainsi de rapidement s'exposer à un large éventail de titres et d'accéder à des marchés difficilement investissables en direct. Le risque spécifique associé aux sélections des titres est également réduit.

Dans cette logique, nous avons diminué le poids de la sélection actions pour investir 2,7% de l'actif sur l'ETF MSCI EM, dont la vocation est de répliquer la performance du principal indice actions des marchés émergents. Cet instrument financier est investi sur 880 valeurs majoritairement asiatiques comme en Inde (20%), en Chine (20%), à Taiwan (20%) ou en Corée du Sud (12%). La valorisation de ces titres est attractive dans notre modèle intégrant la forte croissance du PIB indien, la nette décote du marché chinois (-30% sur 3 ans) et la dynamique du secteur des semi-conducteurs.

En réponse au contexte politique incertain, nous avons désensibilisé l'exposition du fonds GEFIP Patrimonial aux risques français et européen, notamment en encaissant les profits sur RENAULT (+43% depuis le début de l'année) et BNP (+1%). Nous ne détenons aucune obligation longue des Etats français et italien et avons réduit à 14% les obligations d'entreprise Haut rendement.
Depuis la dissolution de l'Assemblée Nationale la performance du fonds reste positive.

L'exposition du fonds se compose désormais de 35% d'actions dont moins de 6% d'actions de la zone Euro ; les actions internationales du fonds sont principalement américaines. Un tiers d'entre elles sont des valeurs technologiques qui bénéficient pleinement de la révolution de l'IA.

**La politique de gestion du 3ème trimestre 2024**

GEFIP Patrimonial a débuté le trimestre avec une pondération actions de 35% dont deux tiers sur des entreprises américaines et 15% d'obligations Haut Rendement, l'autre moitié du portefeuille étant investi sur des instruments plus défensifs pour assurer un portage minimum.

Dans un premier temps, mi-août, suite à la chute du Topix (-8%) et du Cac 40 (-5%) par rapport au 28 juin, l'exposition aux actions a été rehaussée de 10% par rachat de la sélection de valeurs européennes cédées en juin et acquisition de deux valeurs japonaises.

Aucune majorité pour les partis extrêmes ne se dégageant en France, il nous a semblé que la prime de risque sur les actions française était exagérée et que la volatilité au Japon était en partie liés à des facteurs techniques plutôt que facteurs fondamentaux. Parmi les titres sélectionnés, FAST RE-TAILING est connu pour ses magasins Uniqlo et SHIN-ETSU fournit des matériaux clés dans la production de semi-conducteurs et du PVC dont la demande est stimulée par les investissements en infrastructures.

Dans un second temps, l'allocation en actions a été réduite à 30%, en toute fin de trimestre. Cette réduction de voilure s'explique par une dégradation des anticipations de profits des entreprises de part et d'autre de l'Atlantique. Dans ce contexte, les publications des résultats des entreprises, dont la majorité aura lieu entre la mi-octobre et la mi-novembre, pourraient offrir des points d'entrée plus attractifs.

Désormais, la poche actions est répartie entre 46% de titres américains, 37% européens et 17% asiatiques. Concernant la poche obligataire, environ un quart est alloué aux obligations Haut Rendement, pour une rentabilité escomptée de 4,2% posant les bases d'une performance future attractive.

**La politique de gestion du 4ème trimestre 2024**

Au cours de l'exercice écoulé, le portefeuille a été exposé en moyenne à hauteur de 35% aux actions, 15% aux obligations Haut rendement et 50% aux obligations d'entreprises et d'Etats.

GEFIP Patrimonial progresse de 1,2% sur le trimestre pour clôturer de belle manière l'exercice 2024 en affichant une hausse de 6,0%. Si les actions sont la principale source d'appréciation du fonds (+4,6% de contribution nette de frais), les obligations (+1,4%) ont également donné satisfaction.

Au sein de la sélection actions, nous avons bénéficié de la hausse du principal fabricant de semi-conducteurs TSMC (+84%), profitant des difficultés d'INTEL et SAMSUNG, incapables de suivre la cadence d'innovations du groupe taiwanais, désormais l'unique producteurs des puces de dernières générations. L'industriel japonais HITACHI (+88%) bénéficie de son exposition aux réseaux électriques (voir COULISSES). Notons également les parcours des banques WELLS FARGO (+56%) et SMFG (+63%), ainsi que RENAULT (+61%) qui tire son épingle du jeu dans un marché particulièrement difficile pour les constructeurs automobiles.

Parmi les déceptions, le premier producteur mondial de minerais BHP (-20%), le leader mondial d'article de sport NIKE (-24%) et l'éditeur de logiciels industriels français DASSAULT SYSTEMES (-24%) ont connu des baisses de valorisation importantes. Nous espérons un rebond de ces titres en 2025.

L'investissement actions via des fonds a aussi contribué positivement : l'ETF NASDAQ s'inscrit en hausse de 23% et l'ETF MSCI EMERGING permettant de s'exposer aux pays émergents tels que la Chine ou l'Inde progresse de 5% depuis son initiation en cours d'année.

Sur la poche obligataire, les principaux contributeurs sont la poche Haut rendement (+5%) et l'obligation convertible SAFRAN 2028 (+19%).

Dans la gestion d'un fonds diversifié, nous devons définir le curseur entre actions et obligations, puis sélectionner la typologie d'actions et d'obligations sur laquelle investir.

GEFIP Patrimonial a débuté l'année avec une exposition aux actions de 42% puis a oscillé entre 30% et 45%, en agissant plus particulièrement sur la poche actions européennes pour prendre en compte l'évolution du risque politique français.

A fin 2024, les actions américaines (15% du fonds) sont plus chères que les marché européens (10%) ou asiatiques (7%), mais demeurent moins volatiles et bénéficieront probablement de forts moteurs de croissance tels que l'IA, la politique de relocalisation industrielle ou le protectionnisme de la nouvelle administration.

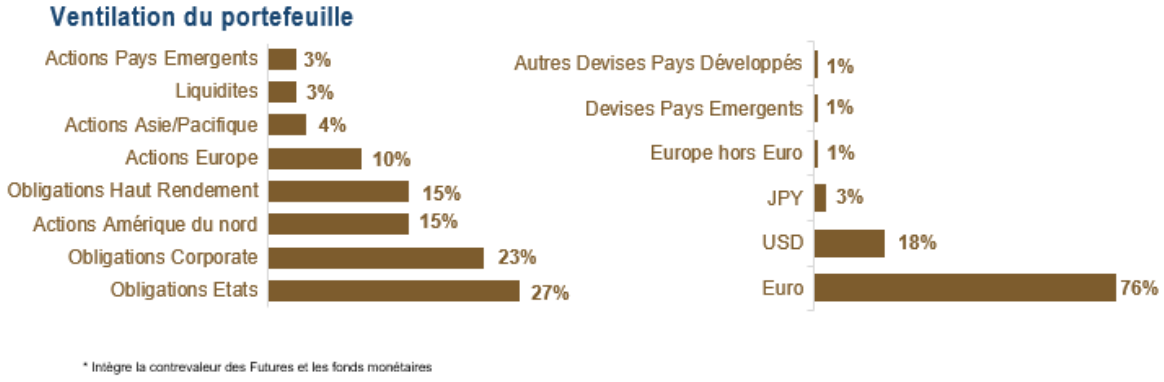
Sur le marché obligataire, les taux de rendement servis s'échelonnent entre 2 % et 6 %, selon la qualité de crédit des émetteurs. Des niveaux qui demeurent attractifs dans une perspective de baisse des taux.
Parmi les nouvelles mesures pour améliorer la diversification du fonds, nous avons initié début 2024 une poche d'obligations Haut Rendement constituée de fonds externes sélectionnés après plusieurs entretiens avec leurs gérants spécialisés. Elle représente aujourd'hui 15% du portefeuille.

L'exercice 2025 risque d'être plus volatile compte tenu de l'arrivée de l'administration Trump et des difficultés des deux premières économies de la zone euro.

Dans ce contexte, nous démarrons l'exercice avec une forte diversification du portefeuille et conservons des liquidités disponibles pour investir sur les replis de marché.

**Positionnement du portefeuille Décembre 2024**

**Ventilation du portefeuille**




* Intègre la contrevaleur des Futures et les fonds monétaires

## Principales lignes (hors mines d'or et fonds)

| Actions | | Obligations | |
|---|---|---|---|
| TSMC | 1,1% | BTF FRANCE 02/2025 | 11,2% |
| IBM | 0,9% | US TREASURY BILL 01/2025 | 5,4% |
| HITACHI | 0,9% | US TREASURY 3.875% 08/2034 | 3,6% |
| WELLS FARGO | 0,8% | BTP ITALIE 03/2025 | 3,4% |
| SMFG | 0,8% | US TREASURY INFLATION 07/2026 | 3,4% |

*Inventaire détaillé pages 23-24*

## Principaux mouvements

| Achats | Ventes / Allègements |
|---|---|
| AXIOM 2027 | ISHARES EURO HIGH YIELD |
| BTF FRANCE 02/2025 | SAFRAN CONVERTIBLE 2028 |
| BTP ITALIE 03/2025 | MEDIOBANCA 04/2025 |
| | BNP PARIBAS |
| | ALLIANZ |

## Informations extra-financières

**Notation du risque ESG par GEFIP (données Sustainalytics) : Percentile 41,3 (*)**




* Le Percentile ESG calculé par GEFIP se base sur le « risk score » de Sustainalytics, risque extra-financier résiduel non couvert auquel reste soumis l'entreprise. La classification en percentiles se base sur un univers mondial de plus de 1500 valeurs.

## Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l’exercice

| Titres | Mouvements ("Devise de comptabilité") | |
|---|---|---|
| | Acquisitions | Cessions |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 18-12-24 | 19 849 397,11 | 20 000 000,00 |
| GERM TREA BILL ZCP 16-10-24 | 14 874 312,06 | 14 922 700,41 |
| UNIT STAT TREA BIL ZCP 10-09-24 | 10 146 765,39 | 9 983 663,10 |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 07-08-24 | 9 964 639,37 | 10 000 000,00 |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 05-02-25 | 19 924 877,68 | |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 06-11-24 | 9 912 805,31 | 10 000 000,00 |
| AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART E C | 6 430 476,57 | 11 481 089,35 |
| GERM TREA BILL ZCP 17-07-24 | | 15 000 000,00 |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 14-11-24 | 6 991 086,36 | 7 000 000,00 |
| UNIT STAT TREA BIL ZCP 05-09-24 | 6 434 811,94 | 6 318 259,77 |

## 11. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

**TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN EUR**

**a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés**

**• Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :**
o Prêts de titres :
o Emprunt de titres :
o Prises en pensions :
o Mises en pensions :

**• Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 28 843 010,62**
o Change à terme :
o Future : 28 843 010,62
o Options :
o Swap :

**b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés**

| Techniques de gestion efficace | Instruments financiers dérivés(*) |
|---|---|
| NEANT | NEANT |

(*) Sauf les dérivés listés.

### c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

| Types d'instruments | Montant en devise du portefeuille |
|---|---|
| **Techniques de gestion efficace**<br>. Dépôts à terme<br>. Actions<br>. Obligations<br>. OPCVM<br>. Espèces (*) | |
| **Total** | |
| **Instruments financiers dérivés**<br>. Dépôts à terme<br>. Actions<br>. Obligations<br>. OPCVM<br>. Espèces | |
| **Total** | |

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

### d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

| Revenus et frais opérationnels | Montant en devise du portefeuille |
|---|---|
| . Revenus (*)<br>. Autres revenus | |
| **Total des revenus** | |
| . Frais opérationnels directs<br>. Frais opérationnels indirects<br>. Autres frais | |
| **Total des frais** | |

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

# 12. COMPTES DE L'EXERCICE

| Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | |
| **Titres financiers** | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)** | **43 953 127,27** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 43 953 127,27 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Obligations convertibles en actions (B)** | **1 109 905,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 1 109 905,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)** | **47 386 547,93** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 47 386 547,93 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Titres de créances (D)** | **29 596 350,92** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 29 596 350,92 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **51 072 270,59** |
| OPCVM | 42 366 796,34 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | |
| Autres OPC et fonds d'investissements | 8 705 474,25 |
| **Dépôts (F)** | |
| **Instruments financiers à terme (G)** | **340 113,47** |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | |
| Titres financiers empruntés | |
| Titres financiers donnés en pension | |
| Autres opérations temporaires | |
| **Prêts (I) (*)** | |
| **Autres actifs éligibles (J)** | |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)** | **173 458 315,18** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **590 566,95** |
| **Comptes financiers** | **4 907 171,17** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II** | **5 497 738,12** |
| **Total de l'actif I+II** | **178 956 053,30** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres :** | |
| Capital | 168 016 118,75 |
| Report à nouveau sur revenu net | |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | |
| Résultat net de l'exercice | 10 106 497,07 |
| **Capitaux propres I** | **178 122 615,82** |
| **Passifs de financement II (*)** | |
| **Capitaux propres et passifs de financement (I+II)** | **178 122 615,82** |
| **Passifs éligibles :** | |
| **Instruments financiers (A)** | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | |
| **Instruments financiers à terme (B)** | **340 113,47** |
| **Emprunts (C) (*)** | |
| **Autres passifs éligibles (D)** | |
| **Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)** | **340 113,47** |
| **Autres passifs :** | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 493 324,01 |
| Concours bancaires | |
| **Sous-total autres passifs IV** | **493 324,01** |
| **Total Passifs : I+II+III+IV** | **178 956 053,30** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus financiers nets** | |
| **Produits sur opérations financières :** | |
| Produits sur actions | 2 716 096,82 |
| Produits sur obligations | 2 874 477,62 |
| Produits sur titres de créances | 528 416,39 |
| Produits sur parts d'OPC | |
| Produits sur instruments financiers à terme | |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | |
| Produits sur prêts et créances | |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Autres produits financiers | 245 888,82 |
| **Sous-total produits sur opérations financières** | **6 364 879,65** |
| **Charges sur opérations financières :** | |
| Charges sur opérations financières | |
| Charges sur instruments financiers à terme | |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | |
| Charges sur emprunts | |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Charges sur passifs de financement | |
| Autres charges financières | -735,60 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-735,60** |
| **Total revenus financiers nets (A)** | **6 364 144,05** |
| **Autres produits :** | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | |
| Versements en garantie de capital ou de performance | |
| Autres produits | |
| **Autres charges :** | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -3 335 234,34 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | |
| Impôts et taxes | |
| Autres charges | -12 309,12 |
| **Sous-total autres produits et autres charges (B)** | **-3 347 543,46** |
| **Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)** | **3 016 600,59** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-761 838,57** |
| **Sous-total revenus nets I = (C+D)** | **2 254 762,02** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | |
| Plus ou moins-values réalisées | 4 549 427,34 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -109 509,54 |
| Frais de recherche | -300 650,37 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | |
| Indemnités d'assurance perçues | |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | |
| **Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)** | **4 139 267,43** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)** | **-1 084 433,07** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)** | **3 054 834,36** |

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | 5 654 332,61 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | 1 529,22 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | |
| **Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)** | **5 655 861,83** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)** | **-858 961,14** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)** | **4 796 900,69** |
| **Acomptes :** | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J) | |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K) | |
| **Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)** | |
| **Impôt sur le résultat V (*)** | |
| **Résultat net I + II + III + IV + V** | **10 106 497,07** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# ANNEXES COMPTABLES

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l’OPC à capital variable

### A1a. Stratégie et profil de gestion

Le Compartiment GEFIP Patrimonial a pour objectif d'assurer une revalorisation en euro constant du capital confié au prix d'une prise de risque limitée en offrant une performance nette de frais de gestion supérieure de 300 points de base par rapport à celle du taux d'inflation en France (mesuré par l'INSEE France entière tabac compris).
La construction du portefeuille privilégie une diversification optimale des différents risques associés aux choix issus du processus de gestion.
Afin de réaliser son objectif de gestion, le compartiment sera exposé à hauteur de 60% maximum de son actif net aux marchés actions internationales dont 40% maximum de son actif net dans des actions des pays émergents.
L'univers d'investissement s'étend sur toutes les zones géographiques y compris sur les pays émergents et sans restriction de taille de capitalisation avec un minimum de 500M € de capitalisation au moment de la souscription.
Le compartiment pourra investir sur tous les types d’obligations (gouvernementales, notées « Investment grade » par des agences de notation reconnues ou par l’analyse de la société de gestion, à haut rendement, convertibles) et dans toutes les devises, dont 30% maximum de son actif net en obligations à haut rendement, considérées comme spéculatifs (notation inférieure à BBB- ou jugée équivalente par la gestion).

Le prospectus / règlement de l’OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

## A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

| | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| **Actif net Global en EUR** | **266 277 447,73** | **217 346 114,08** | **178 122 615,82** |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action I en EUR** | | | |
| Actif net | 88 403 928,59 | 63 933 661,85 | 26 443 476,44 |
| Nombre de titres | 7 104,733 | 4 964,581 | 1 930,212 |
| Valeur liquidative unitaire | 12 442,96 | 12 877,95 | 13 699,77 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 6,47 | -399,40 | 234,70 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | 15,05 | 133,63 | 218,95 |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action L en EUR** | | | |
| Actif net | 5 578 054,29 | 4 298 644,50 | 4 152 635,25 |
| Nombre de titres | 4 859,865 | 3 635,971 | 3 318,407 |
| Valeur liquidative unitaire | 1 147,77 | 1 182,25 | 1 251,39 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 0,59 | -36,75 | 21,47 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | 0,91 | 6,76 | 13,93 |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action P en EUR** | | | |
| Actif net | 172 295 464,85 | 149 113 807,73 | 147 526 504,13 |
| Nombre de titres | 358 037,792 | 300 508,105 | 280 600,635 |
| Valeur liquidative unitaire | 481,22 | 496,20 | 525,75 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | -27,46 | -15,41 | 9,01 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | 1,75 | 3,35 | 6,36 |

**A2. Règles et méthodes comptables**

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

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié).

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 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.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

**Règles d'évaluation des actifs**

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

***Dépôts :***

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

***Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :***

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

***Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :***

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

***Titres de créances négociables :***

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

***OPC détenus :***

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

***Opérations temporaires sur titres :***

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

***Instruments financiers à terme :***

**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

**Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

***Les Swaps :***

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

***Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :***

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

| Frais facturés à l'OPCVM | Assiette | Taux /Action P | Barème Action I |
|---|---|---|---|
| Frais de gestion financière et | Actif net hors OPC dont GEFIP est gestionnaire financier | 2 % TTC maximum | 1.50 % TTC maximum |
| Frais administratifs externes à la société de gestion | Actif net | 0.20% TTC maximum | |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | 5% TTC maximum | |
| Commission de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | Néant | |
| Commission de surperformance | Actif net | Néant | |

**Affectation des sommes distribuables**

***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

***Le revenu :***

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

***Modalités d'affectation des sommes distribuables :***

| Action(s) | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|---|---|---|
| Action GEFIP PATRIMONIAL Action L | Capitalisation | Capitalisation |
| Action GEFIP PATRIMONIAL Action P | Capitalisation | Capitalisation |
| Action GEFIP PATRIMONIAL Action I | Capitalisation | Capitalisation |

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **217 346 114,08** |
| **Flux de l'exercice :** | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 22 395 869,55 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -74 431 097,66 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 3 016 600,59 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 4 139 267,43 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | 5 655 861,83 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes | |
| Autres éléments | |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **178 122 615,82** |

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

| | En action | En montant |
|---|---|---|
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action I** | | |
| Actions souscrites durant l'exercice | 613,450 | 8 155 650,19 |
| Actions rachetées durant l'exercice | -3 647,819 | -49 527 941,57 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -3 034,369 | -41 372 291,38 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 1 930,212 | |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action L** | | |
| Actions souscrites durant l'exercice | 694,559 | 855 609,71 |
| Actions rachetées durant l'exercice | -1 012,123 | -1 236 084,78 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -317,564 | -380 475,07 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 3 318,407 | |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action P** | | |
| Actions souscrites durant l'exercice | 26 324,667 | 13 384 609,65 |
| Actions rachetées durant l'exercice | -46 232,137 | -23 667 071,31 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -19 907,470 | -10 282 461,66 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 280 600,635 | |

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

| | En montant |
|---|---|
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action I**<br>Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises<br>Commissions de souscription acquises<br>Commissions de rachat acquises | |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action L**<br>Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises<br>Commissions de souscription acquises<br>Commissions de rachat acquises | |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action P**<br>Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises<br>Commissions de souscription acquises<br>Commissions de rachat acquises | |

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

| Libellé de l'action<br>Code ISIN | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées | Devise de l'action | Actif net par action | Nombre d'actions | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|---|---|---|
| GEFIP PATRIMONIAL Action I<br>FR0014007P48 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 26 443 476,44 | 1 930,212 | 13 699,77 |
| GEFIP PATRIMONIAL Action L<br>FR0014007P55 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 4 152 635,25 | 3 318,407 | 1 251,39 |
| GEFIP PATRIMONIAL Action P<br>FR0000975252 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 147 526 504,13 | 280 600,635 | 525,75 |

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

### C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Pays 1 | Pays 2 | Pays 3 | Pays 4 | Pays 5 |
| | | ETATS-UNIS | FRANCE | JAPON | ALLEMAGNE | TAIWAN |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 43 953,13 | 14 538,48 | 8 424,71 | 5 830,78 | 4 504,80 | 1 881,83 |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Options | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | | NA | NA | NA | NA | NA |
| **Total** | **43 953,13** | | | | | |

### C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| FRANCE | 1 109,91 | | 1 109,91 | | 1 109,91 | |
| **Total** | **1 109,91** | | **1 109,91** | | **1 109,91** | |

## C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe | Taux variable ou révisable | Taux indexé | Autre ou sans contrepartie de taux |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Obligations | 47 386,55 | 39 344,63 | 2 004,15 | 6 037,77 | |
| Titres de créances | 29 596,35 | 29 596,35 | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Comptes financiers | 4 907,17 | | | | 4 907,17 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | NA | | | | |
| Options | NA | | | | |
| Swaps | NA | | | | |
| Autres instruments financiers | NA | | | | |
| **Total** | | **68 940,98** | **2 004,15** | **6 037,77** | **4 907,17** |

## C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

| Montants exprimés en milliers EUR | [0 - 3 mois] (*) +/- | ]3 - 6 mois] (*) +/- | ]6 - 12 mois] (*) +/- | ]1 - 3 ans] (*) +/- | ]3 - 5 ans] (*) +/- | ]5 - 10 ans] (*) +/- | >10 ans (*) +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | |
| Obligations | 21 188,76 | 4 188,51 | 2 303,17 | 10 848,38 | 2 362,83 | 6 494,90 | |
| Titres de créances | 29 596,35 | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Comptes financiers | 4 907,17 | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Emprunts | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | |
| Options | | | | | | | |
| Swaps | | | | | | | |
| Autres instruments | | | | | | | |
| **Total** | **55 692,28** | **4 188,51** | **2 303,17** | **10 848,38** | **2 362,83** | **6 494,90** | |

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e. Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR | Devise 1<br>USD<br>+/- | Devise 2<br>JPY<br>+/- | Devise 3<br>CHF<br>+/- | Devise 4<br>AUD<br>+/- | Devise N<br>Autres devises<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 19 268,91 | 5 830,78 | 1 022,39 | 1 008,99 | |
| Obligations et valeurs assimilées | 19 507,61 | | | | |
| Titres de créances | 9 650,01 | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Créances | 584,89 | | | | 3,52 |
| Comptes financiers | 1 587,54 | 68,43 | 1,68 | 0,82 | 17,23 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Dettes | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | | | | | |
| Devises à livrer | | | | | |
| Futures options swaps | 28 843,01 | | | | |
| Autres opérations | | | | | |
| **Total** | **79 441,97** | **5 899,21** | **1 024,07** | **1 009,81** | **20,75** |

## C1f. Exposition directe aux marchés de crédit

| Montants exprimés en milliers EUR | Invest. Grade<br>+/- | Non Invest. Grade<br>+/- | Non notés<br>+/- |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | 1 109,91 | | |
| Obligations et valeurs assimilées | 45 602,17 | 1 784,37 | |
| Titres de créances | 29 596,35 | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | | | |
| **Solde net** | **76 308,43** | **1 784,37** | |

## C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties (montants exprimés en milliers EUR) | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| Dépôts | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | | |
| Titres financiers empruntés | | |
| Titres reçus en garantie | | |
| Titres financiers donnés en pension | | |
| Créances | | |
| Collatéral espèces | | |
| Dépôt de garantie espèces versé | | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | |

### C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

| Code ISIN | Dénomination de l'OPC | Société de gestion | Orientation des placements / style de gestion | Pays de domiciliation de l'OPC | Devise de la part d'OPC | Montant de l'exposition |
|---|---|---|---|---|---|---|
| FR0013196219 | Anaxis Income Advantage I1 | ANAXIS ASSET MANAGEMENT | Fonds / Obligations | France | EUR | 3 419 489,00 |
| FR0013221074 | European Bond Opp. 2027 I1 | ANAXIS ASSET MANAGEMENT | Fonds / Obligations | France | EUR | 4 732 928,42 |
| FR001400MFY3 | AXIOM 2027 SC EUR | Axiom Alternative Investments | Fonds / Obligations | France | EUR | 6 067 096,32 |
| IE00B4L5YC18 | iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Acc) | BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD | Fonds / Actions | Irlande | EUR | 3 342 586,50 |
| IE00B66F4759 | ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND UCITS EUR | BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD | High yield / Credit arbitrage | Irlande | EUR | 6 093 750,00 |
| LU1109939865 | Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond 1-3 Swap UCITS ET | DWS Investment S.A | Fonds / Obligations | Luxembourg | EUR | 4 930 614,00 |
| LU1160362742 | EDMOND DE ROTH-SIG EU HY-I | EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE) | Fonds / Obligations | Luxembourg | EUR | 5 962 770,10 |
| US46090E1038 | Invesco QQQ Trust | INVESCO CAPITAL MANAGEMENT LLC | Fonds / Actions | États-Unis | USD | 8 705 474,25 |
| FR0007053749 | OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLUS PART SI | Natixis Investment Managers International | Obligations et autres titres de créance Euro | France | EUR | 7 817 562,00 |
| **Total** | | | | | | **51 072 270,59** |

### C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

| | Nature de débit/crédit | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Créances** | | |
| | Souscriptions à recevoir | 2 157,96 |
| | Dépôts de garantie en espèces | 561 950,75 |
| | Coupons et dividendes en espèces | 26 458,24 |
| **Total des créances** | | **590 566,95** |
| **Dettes** | | |
| | Rachats à payer | 45 267,18 |
| | Frais de gestion fixe | 277 417,17 |
| | Autres dettes | 170 639,66 |
| **Total des dettes** | | **493 324,01** |
| **Total des créances et des dettes** | | **97 242,94** |

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action I** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 760 214,01 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,27 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action L** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 71 899,46 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,77 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action P** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 2 515 429,99 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,67 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |

## D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2024 |
|---|---|
| Garanties reçues | |
| - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | |
| Garanties données | |
| - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés | |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés | |
| Autres engagements hors bilan | |
| **Total** | |

## D4. Autres informations

### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| Titres pris en pension livrée | |
| Titres empruntés | |

### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| Actions | | | |
| Obligations | | | |
| TCN | | | |
| OPC | | | |
| Instruments financiers à terme | | | |
| **Total des titres du groupe** | | | |

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **2 254 762,02** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice | |
| **Revenus de l'exercice à affecter** | **2 254 762,02** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **2 254 762,02** |

### Action GEFIP PATRIMONIAL Action I

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **422 629,73** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **422 629,73** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **422 629,73** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | 422 629,73 |
| **Total** | **422 629,73** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

## Action GEFIP PATRIMONIAL Action L

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **46 235,89** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **46 235,89** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **46 235,89** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | 46 235,89 |
| **Total** | **46 235,89** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

## Action GEFIP PATRIMONIAL Action P

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **1 785 896,40** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **1 785 896,40** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **1 785 896,40** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | 1 785 896,40 |
| **Total** | **1 785 896,40** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

## D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **3 054 834,36** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **3 054 834,36** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **3 054 834,36** |

### Action GEFIP PATRIMONIAL Action I

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **453 026,39** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **453 026,39** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **453 026,39** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 453 026,39 |
| **Total** | **453 026,39** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

### Action GEFIP PATRIMONIAL Action L

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **71 252,75** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **71 252,75** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **71 252,75** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 71 252,75 |
| **Total** | **71 252,75** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

## Action GEFIP PATRIMONIAL Action P

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **2 530 555,22** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **2 530 555,22** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **2 530 555,22** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 2 530 555,22 |
| **Total** | **2 530 555,22** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | | | **43 953 127,27** | **24,68** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **43 953 127,27** | **24,68** |
| **Assurance** | | | **2 373 884,70** | **1,33** |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 4 433 | 1 311 724,70 | 0,73 |
| HANNOVER RUECK SE | EUR | 4 400 | 1 062 160,00 | 0,60 |
| **Automobiles** | | | **1 865 413,70** | **1,05** |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | EUR | 24 533 | 904 041,05 | 0,51 |
| RENAULT SA | EUR | 20 433 | 961 372,65 | 0,54 |
| **Banques commerciales** | | | **5 067 813,80** | **2,87** |
| BNP PARIBAS | EUR | 19 667 | 1 164 679,74 | 0,65 |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR | JPY | 61 400 | 1 420 122,50 | 0,80 |
| UBS GROUP AG-REG | CHF | 34 600 | 1 022 385,85 | 0,57 |
| WELLS FARGO & CO | USD | 21 533 | 1 460 625,71 | 0,85 |
| **Conglomérats industriels** | | | **1 536 197,18** | **0,86** |
| HITACHI LTD | JPY | 63 500 | 1 536 197,18 | 0,86 |
| **Distribution spécialisée** | | | **1 256 710,12** | **0,71** |
| FAST RETAILING CO LTD | JPY | 3 800 | 1 256 710,12 | 0,71 |
| **Electricité** | | | **1 337 588,00** | **0,75** |
| ENDESA SA | EUR | 64 400 | 1 337 588,00 | 0,75 |
| **Equipement et services pour l'énergie** | | | **861 474,44** | **0,48** |
| SCHLUMBERGER LTD | USD | 23 267 | 861 474,44 | 0,48 |
| **Equipements électriques** | | | **1 284 719,70** | **0,72** |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 5 333 | 1 284 719,70 | 0,72 |
| **Equipements et fournitures médicaux** | | | **720 874,75** | **0,40** |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | USD | 3 580 | 720 874,75 | 0,40 |
| **FPI résidentielles** | | | **1 147 115,40** | **0,64** |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | USD | 5 400 | 1 147 115,40 | 0,64 |
| **FPI spécialisé** | | | **626 640,73** | **0,35** |
| PUBLIC STORAGE | USD | 2 167 | 626 640,73 | 0,35 |
| **Industrie aérospatiale et défense** | | | **1 251 571,20** | **0,70** |
| LOCKHEED MARTIN CORP | USD | 2 667 | 1 251 571,20 | 0,70 |
| **Infrastructure de transports** | | | **577 153,90** | **0,32** |
| ADP | EUR | 5 167 | 577 153,90 | 0,32 |
| **Logiciels** | | | **1 163 555,50** | **0,65** |
| DASSAULT SYSTEMES SE | EUR | 34 733 | 1 163 555,50 | 0,65 |
| **Machines** | | | **2 069 621,36** | **1,16** |
| CATERPILLAR INC | USD | 2 967 | 1 039 409,87 | 0,58 |
| PENTAIR PLC | USD | 10 600 | 1 030 211,49 | 0,58 |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Métaux et minerais** | | | **1 811 980,73** | **1,02** |
| ARCELORMITTAL | EUR | 35 800 | 802 994,00 | 0,45 |
| BHP GROUP LTD | AUD | 42 667 | 1 008 986,73 | 0,57 |
| **Ordinateurs et périphériques** | | | **1 599 207,52** | **0,90** |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | USD | 7 533 | 1 599 207,52 | 0,90 |
| **Papier et industrie du bois** | | | **733 932,48** | **0,41** |
| UPM-KYMMENE OYJ | EUR | 27 633 | 733 932,48 | 0,41 |
| **Pétrole et gaz** | | | **1 919 908,72** | **1,08** |
| CONOCOPHILLIPS | USD | 9 533 | 912 976,93 | 0,51 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 18 867 | 1 006 931,79 | 0,57 |
| **Producteur et commerce d'énergie indépendants** | | | **1 114 132,00** | **0,63** |
| AIR LIQUIDE SA | EUR | 7 100 | 1 114 132,00 | 0,63 |
| **Produits alimentaires** | | | **1 876 245,34** | **1,05** |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A | USD | 15 933 | 919 051,75 | 0,52 |
| THE CAMPBELL'S COMPANY | USD | 23 667 | 957 193,59 | 0,53 |
| **Produits chimiques** | | | **807 063,08** | **0,45** |
| SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD | JPY | 24 800 | 807 063,08 | 0,45 |
| **Produits pharmaceutiques** | | | **2 309 166,49** | **1,30** |
| ABBVIE INC | USD | 5 467 | 938 180,49 | 0,53 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USD | 25 100 | 1 370 986,00 | 0,77 |
| **Semi-conducteurs et équipements pour fabrication** | | | **2 899 878,90** | **1,63** |
| ASML HOLDING NV | EUR | 1 500 | 1 018 050,00 | 0,57 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | USD | 9 867 | 1 881 828,90 | 1,06 |
| **Services aux entreprises** | | | **1 007 977,72** | **0,57** |
| ACCENTURE PLC-CL A | USD | 2 967 | 1 007 977,72 | 0,57 |
| **Services de télécommunication diversifiés** | | | **2 037 555,23** | **1,14** |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | EUR | 42 467 | 1 226 871,63 | 0,68 |
| NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE | JPY | 835 000 | 810 683,60 | 0,46 |
| **Textiles, habillement et produits de luxe** | | | **1 885 331,09** | **1,06** |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | EUR | 1 813 | 1 152 161,50 | 0,65 |
| NIKE INC CLASS B COM NPV | USD | 10 033 | 733 169,59 | 0,41 |
| **Transport routier et ferroviaire** | | | **810 413,49** | **0,45** |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO | USD | 8 267 | 810 413,49 | 0,45 |
| **OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS** | | | **1 109 905,00** | **0,62** |
| **Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **1 109 905,00** | **0,62** |
| **Industrie aérospatiale et défense** | | | **1 109 905,00** | **0,62** |
| SAFRAN ZCP 01-04-28 CV | EUR | 5 000 | 1 109 905,00 | 0,62 |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | | | **47 386 547,93** | **26,60** |
| **Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **47 386 547,93** | **26,60** |
| **Assurance** | | | **2 362 828,08** | **1,33** |
| GROUPAMA ASSURANCES MUTUELLES 2.125% 16-09-29 | EUR | 2 500 000 | 2 362 828,08 | 1,33 |
| **Automobiles** | | | **2 793 705,40** | **1,57** |
| GM 1.694 03/26/25 | EUR | 1 000 000 | 1 009 335,07 | 0,57 |
| RENAULT 1.25% 24-06-25 EMTN | EUR | 1 800 000 | 1 784 370,33 | 1,00 |
| **Banques commerciales** | | | **8 628 595,83** | **4,84** |
| BANK OF AMER 4.0% 22-01-25 | USD | 3 000 000 | 2 945 697,73 | 1,65 |
| CA 2.7% 14-04-25 | EUR | 650 000 | 651 795,84 | 0,37 |
| CA 2.7% 15-07-25 | EUR | 2 300 000 | 2 303 172,75 | 1,29 |
| UNICREDIT 1.2% 20-01-26 EMTN | EUR | 2 700 000 | 2 727 929,51 | 1,53 |
| **Marches de capitaux** | | | **1 752 339,97** | **0,98** |
| MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.125% 23-04-25 | EUR | 1 750 000 | 1 752 339,97 | 0,98 |
| **Produits pharmaceutiques** | | | **4 029 247,97** | **2,26** |
| ABBVIE 3.8% 15-03-25 | USD | 2 800 000 | 2 728 719,35 | 1,53 |
| EMD FINANCIAL LLC 3.25% 19-03-25 | USD | 1 340 000 | 1 300 528,62 | 0,73 |
| **Services aux collectivités** | | | **18 653 710,01** | **10,47** |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-03-25 | EUR | 6 000 000 | 6 121 036,24 | 3,44 |
| UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-07-26 | USD | 4 860 000 | 6 037 773,96 | 3,39 |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.875% 15-08-34 | USD | 7 000 000 | 6 494 899,81 | 3,64 |
| **Services clientèle divers** | | | **2 082 679,18** | **1,17** |
| ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 4.125% 13-04-26 | EUR | 2 000 000 | 2 082 679,18 | 1,17 |
| **Services de télécommunication diversifiés** | | | **2 004 151,39** | **1,13** |
| ATT E3R+0.4% 06-03-25 | EUR | 2 000 000 | 2 004 151,39 | 1,13 |
| **Services financiers diversifiés** | | | **4 278 175,47** | **2,40** |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.01% 07-03-25 | EUR | 2 000 000 | 1 988 823,84 | 1,11 |
| PSA BANQUE FRANCE 0.0% 22-01-25 | EUR | 800 000 | 798 448,00 | 0,45 |
| TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.125% 24-03-25 | EUR | 1 500 000 | 1 490 903,63 | 0,84 |
| **Soins et autres services médicaux** | | | **801 114,63** | **0,45** |
| AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 0.75% 08-03-25 | EUR | 800 000 | 801 114,63 | 0,45 |
| **TITRES DE CRÉANCES** | | | **29 596 350,92** | **16,62** |
| **Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **29 596 350,92** | **16,62** |
| **Services aux collectivités** | | | **29 596 350,92** | **16,62** |
| FRENCH REPUBLIC ZCP 05-02-25 | EUR | 20 000 000 | 19 946 341,20 | 11,20 |
| UNIT STAT TREA BIL ZCP 07-01-25 | USD | 10 000 000 | 9 650 009,72 | 5,42 |
| **TITRES D'OPC** | | | **51 072 270,59** | **28,67** |
| **OPCVM** | | | **42 366 796,34** | **23,78** |
| **Gestion collective** | | | **42 366 796,34** | **23,78** |
| Anaxis Income Advantage I1 | EUR | 28 300 | 3 419 489,00 | 1,92 |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| AXIOM 2027 SC EUR | EUR | 5 592 | 6 067 096,32 | 3,41 |
| EDMOND DE ROTH-SIG EU HY-I | EUR | 295 | 5 962 770,10 | 3,35 |
| European Bond Opp. 2027 I1 | EUR | 38 314 | 4 732 928,42 | 2,66 |
| ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND UCITS EUR | EUR | 65 000 | 6 093 750,00 | 3,42 |
| iShares MSCI EM UCITS ETF USD (Acc) | EUR | 89 100 | 3 342 586,50 | 1,88 |
| OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLUS PART SI | EUR | 4 600 | 7 817 562,00 | 4,37 |
| Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond 1-3 Swap UCITS ET | EUR | 570 000 | 4 930 614,00 | 2,77 |
| **Autres OPC et fonds d'investissement** | | | **8 705 474,25** | **4,89** |
| **Gestion collective** | | | **8 705 474,25** | **4,89** |
| Invesco QQQ Trust | USD | 17 633 | 8 705 474,25 | 4,89 |
| **Total** | | | **173 118 201,71** | **97,19** |

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| **Total** | | | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

## E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures** | | | | |
| **Sous-total 1.** | | | | |
| **2. Options** | | | | |
| **Sous-total 2.** | | | | |
| **3. Swaps** | | | | |
| **Sous-total 3.** | | | | |
| **4. Autres instruments** | | | | |
| **Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures** | | | | |
| **Sous-total 1.** | | | | |
| **2. Options** | | | | |
| **Sous-total 2.** | | | | |
| **3. Swaps** | | | | |
| **Sous-total 3.** | | | | |
| **4. Autres instruments** | | | | |
| **Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures** | | | | |
| EC EURUSD 0325 | 230 | | -340 113,47 | 28 843 010,62 |
| **Sous-total 1.** | | | **-340 113,47** | **28 843 010,62** |
| **2. Options** | | | | |
| **Sous-total 2.** | | | | |
| **3. Swaps** | | | | |
| **Sous-total 3.** | | | | |
| **4. Autres instruments** | | | | |
| **Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | **-340 113,47** | **28 843 010,62** |

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

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L’OPC sous revue n’est pas concerné par cette rubrique.

## E5. Synthèse de l’inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 173 118 201,71 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | |
| Total instruments financiers à terme - actions | |
| Total instruments financiers à terme - taux | |
| Total instruments financiers à terme - change | -340 113,47 |
| Total instruments financiers à terme - crédit | |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | |
| Autres actifs (+) | 5 837 851,59 |
| Autres passifs (-) | -493 324,01 |
| Passifs de financement (-) | |
| **Total = actif net** | **178 122 615,82** |

| Libellé de l'action | Devise de l'action | Nombre d'actions | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|
| Action GEFIP PATRIMONIAL Action I | EUR | 1 930,212 | 13 699,77 |
| Action GEFIP PATRIMONIAL Action L | EUR | 3 318,407 | 1 251,39 |
| Action GEFIP PATRIMONIAL Action P | EUR | 280 600,635 | 525,75 |

# GEFIP PATRIMONIAL

**COMPTES ANNUELS**
**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **IMMOBILISATIONS NETTES** | **0,00** | **0,00** |
| **DÉPÔTS** | **0,00** | **0,00** |
| **INSTRUMENTS FINANCIERS** | **208 174 256,55** | **248 526 373,65** |
| **Actions et valeurs assimilées** | **94 823 180,57** | **66 953 106,42** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 94 823 180,57 | 66 953 106,42 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées** | **108 111 226,42** | **148 009 342,16** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 108 111 226,42 | 148 009 342,16 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances** | **0,00** | **6 813 266,11** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 6 813 266,11 |
| Titres de créances négociables | 0,00 | 6 813 266,11 |
| Autres titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Organismes de placement collectif** | **4 961 508,00** | **24 947 065,18** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 0,00 | 24 947 065,18 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés | 4 961 508,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres organismes non européens | 0,00 | 0,00 |
| **Opérations temporaires sur titres** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme** | **278 341,56** | **1 803 593,78** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 278 341,56 | 1 803 593,78 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| **Autres instruments financiers** | **0,00** | **0,00** |
| **CRÉANCES** | **792 896,55** | **1 625 488,18** |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 792 896,55 | 1 625 488,18 |
| **COMPTES FINANCIERS** | **8 978 730,62** | **17 207 987,70** |
| Liquidités | 8 978 730,62 | 17 207 987,70 |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | **217 945 883,72** | **267 359 849,53** |

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| Capital | 222 398 965,53 | 275 323 038,69 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau (a) | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | -6 749 814,33 | -9 784 828,92 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | 1 696 962,88 | 739 237,96 |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *** | **217 346 114,08** | **266 277 447,73** |
| ** Montant représentatif de l'actif net* | | |
| **INSTRUMENTS FINANCIERS** | **278 341,56** | **636 816,50** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 278 341,56 | 636 816,50 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 278 341,56 | 636 816,50 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| **DETTES** | **321 428,08** | **445 585,30** |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 321 428,08 | 445 585,30 |
| **COMPTES FINANCIERS** | **0,00** | **0,00** |
| Concours bancaires courants | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL DU PASSIF** | **217 945 883,72** | **267 359 849,53** |

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **OPÉRATIONS DE COUVERTURE** | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Contrats futures | | |
| EURO SCHATZ 0323 | 0,00 | 14 758 800,00 |
| FV CBOT UST 5 0323 | 0,00 | 2 730 302,26 |
| EC EURUSD 0324 | 42 609 650,12 | 0,00 |
| EC EURUSD 0323 | 0,00 | 69 275 005,86 |
| Options | | |
| NEWMONT CORP 01/2023 CALL 80 | 0,00 | 72 751,46 |
| DJES BANKS 03/2023 CALL 110 | 0,00 | 6 228 503,50 |
| DJ EURO STOXX 50 12/2023 PUT 3100 | 0,00 | 5 287 168,19 |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |
| **AUTRES OPÉRATIONS** | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 311 069,97 | 43 141,63 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 2 378 379,64 | 1 703 213,95 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 3 260 757,33 | 2 049 367,91 |
| Produits sur titres de créances | 97 545,20 | 400,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (1)** | **6 047 752,14** | **3 796 123,49** |
| | | |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 350,68 | 16 206,93 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (2)** | **350,68** | **16 206,93** |
| | | |
| **RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)** | **6 047 401,46** | **3 779 916,56** |
| Autres produits (3) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) | 3 979 938,56 | 2 966 801,57 |
| | | |
| **RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)** | **2 067 462,90** | **813 114,99** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5) | -370 500,02 | -73 877,03 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6) | 0,00 | 0,00 |
| **RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)** | **1 696 962,88** | **739 237,96** |

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

**Règles d'évaluation des actifs**

Instruments financiers et instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé

ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

- Les actions et valeurs assimilées françaises sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
- Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Europe sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
- Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Asie sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
- Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Amérique sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
- Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Afrique sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.

TITRES DE CREANCES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE

Les titres obligataires sont valorisés au mid conformément à l'annexe aux comptes annuels.

- Les obligations et valeurs assimilées françaises sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour
- Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Europe sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
- Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Amérique sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
- Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Asie sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
- Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Afrique sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
- Les titres de créances sont évalués à la valeur actuelle ; en l'absence de transactions significatives, une méthode actuarielle est appliquée.
- Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission inférieure ou égale à trois mois sont évalués en étalant linéairement sur la durée de vie résiduelle la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement.
- Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission supérieure à trois mois mais dont la durée résiduelle est inférieure à trois mois sont évalués en étalant linéairement sur la durée de vie résiduelle la différence entre la dernière valeur actuelle retenue et la valeur de remboursement. En application du principe de prudence, ces évaluations sont corrigées du risque émetteur.

ACTIONS ET PARTS D'AUTRES OPC OU FONDS D'INVESTISSEMENT

- Les actions ou parts d'autres OPC ou fonds d'investissement sont évalués sur la base du cours de clôture du jour. INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME ET DERIVES
- Les contrats à terme fermes sont valorisés au cours de compensation du jour.
- Les contrats à terme conditionnels sont valorisés au cours de compensation du jour.
- Les contrats à terme fermes de la zone Amérique sont valorisés au cours de compensation du jour.
- Les contrats à terme conditionnels de la zone Amérique sont valorisés au cours de compensation du jour.

DEVISES

Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence de la comptabilité sont évalués au cours de change du jour de référence WMR(B).

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion.

Les instruments suivants sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :

Instruments financiers et instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé

ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

Les actions et valeurs assimilées sont évaluées à leur valeur actuelle.

TITRES DE CREANCES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE

Les titres de créances sont évalués à leur valeur actuelle.

ACTIONS ET PARTS D'AUTRES OPC OU FONDS D'INVESTISSEMENT

Les actions ou parts d'autres OPC ou fonds d'investissement sont évalués à la dernière valeur liquidative connue.

INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME ET DERIVES

DEPOTS

Les dépôts à terme sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées au contrat. En application du principe de prudence, la valorisation résultant de cette méthode spécifique est corrigée du risque de défaillance de la contrepartie.

EMPRUNTS D'ESPECES

Les emprunts sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées au contrat.

DEVISES

Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence de la comptabilité sont évalués au cours de change du jour référence WMR(B).

Modalités pratiques

Instruments financiers et instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé

ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

TITRES DE CREANCES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE

ACTIONS ET PARTS D'AUTRES OPC OU FONDS D'INVESTISSEMENT
INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

Instruments financiers et instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé

ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

TITRES DE CREANCES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ACTIONS ET PARTS D'AUTRES OPC OU FONDS

D'INVESTISSEMENT OPERATIONS D'ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME ET DERIVES

DEPOTS

EMPRUNTS D'ESPECES

Frais de recherche :

La société de gestion du compartiment aura recours à un compte de frais de recherche dédié au compartiment, détenu et géré par la société de gestion du compartiment selon les modalités visées aux 2° du I et au II de l'article 314-22 du Règlement général de l'AMF.

Le montant total des frais alloués à la rémunération des services de recherche externe sera provisionné sur chaque valeur liquidative du compartiment et ne pourra excéder un montant total de 0,07% par an.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au compartiment se reporter au document d'information clé pour l'investisseur.

| Frais facturés à l'OPCVM | Assiette | Taux / Barème | | |
|---|---|---|---|---|
| | | Action P | Action I | Action L |
| Frais de gestion financière | Actif net hors OPC dont Gefip est gestionnaire financier | 1,60 % TTC maximum | 1.20 % TTC maximum | 1.70 % TTC maximum |
| Frais administratifs externes à la société de gestion | Actif net | 0.20% TTC maximum | 0.20% TTC maximum | 0.20% TTC maximum |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | Non significatif * | | |
| Commission de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | Néant | | |
| Commission de surperformance | Actif net | Néant | | |

* le compartiment investissant moins de 10% de son actif dans d'autres OPC.

**Affectation des sommes distribuables**

***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

***Le résultat :***

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.
Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

***Modalités d'affectation des sommes distribuables* :***

| *Action(s)* | *Affectation du résultat net* | *Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées* |
|---|---|---|
| Action GEFIP PATRIMONIAL I | Capitalisation | Capitalisation |
| Action GEFIP PATRIMONIAL L | Capitalisation | Capitalisation |
| Action GEFIP PATRIMONIAL P | Capitalisation | Capitalisation |

*Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées à l'exception de celles qui font l'objet d'une distribution obligatoire en vertu de la loi.

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE** | **266 277 447,73** | **0,00** |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) | 12 222 422,46 | 339 734 239,78 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -68 666 135,96 | -55 215 102,43 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 2 589 878,12 | 2 596 048,33 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -7 635 744,45 | -20 865 255,54 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | 2 423 393,55 | 9 836 374,86 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | -3 720 453,63 | -4 811 830,38 |
| Frais de transactions | -144 717,51 | -146 502,26 |
| Différences de change | -3 968 348,01 | 836 005,53 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 14 718 858,39 | -5 595 936,22 |
| *Différence d'estimation exercice N* | *9 122 922,17* | *-5 595 936,22* |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *5 595 936,22* | *0,00* |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | 1 182 050,49 | -903 708,93 |
| *Différence d'estimation exercice N* | *278 341,56* | *-903 708,93* |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *903 708,93* | *0,00* |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 2 067 462,90 | 813 114,99 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE** | **217 346 114,08** | **266 277 447,73** |

## 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| | Montant | % |
|---|---|---|
| **ACTIF** | | |
| **OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | | |
| Autres obligations (indexées, titres participatifs) | 25 695 531,84 | 11,82 |
| Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 1 865 780,00 | 0,86 |
| Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 2 008 033,67 | 0,92 |
| Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 78 541 880,91 | 36,14 |
| **TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | **108 111 226,42** | **49,74** |
| **TITRES DE CRÉANCES** | | |
| **TOTAL TITRES DE CRÉANCES** | **0,00** | **0,00** |
| **PASSIF** | | |
| **OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS** | | |
| **TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS** | **0,00** | **0,00** |
| **HORS-BILAN** | | |
| **OPÉRATIONS DE COUVERTURE** | | |
| Change | 42 609 650,12 | 19,60 |
| **TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE** | **42 609 650,12** | **19,60** |
| **AUTRES OPÉRATIONS** | | |
| **TOTAL AUTRES OPÉRATIONS** | **0,00** | **0,00** |

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 80 407 660,91 | 37,00 | 0,00 | 0,00 | 2 008 033,67 | 0,92 | 25 695 531,84 | 11,82 |
| Titres de créances | 0,00 | 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 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 8 978 730,62 | 4,13 |
| **PASSIF** | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 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 | 0,00 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

## 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

| | < 3 mois | % | ]3 mois - 1 an] | % | ]1 - 3 ans] | % | ]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 20 058 049,15 | 9,23 | 28 579 576,83 | 13,15 | 55 311 424,81 | 25,45 | 1 865 780,00 | 0,86 | 2 296 395,63 | 1,06 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 8 978 730,62 | 4,13 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **PASSIF** | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

## 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

| | Devise 1 USD | | Devise 2 JPY | | Devise 3 CHF | | Devise N Autre(s) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| **ACTIF** | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 40 705 206,17 | 18,73 | 8 865 307,03 | 4,08 | 3 351 823,17 | 1,54 | 4 807 680,70 | 2,21 |
| Obligations et valeurs assimilées | 42 362 038,20 | 19,49 | 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 | 0,00 |
| OPC | 0,00 | 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 | 0,00 |
| Créances | 748 387,05 | 0,34 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 558 976,54 | 0,26 | 1 572 238,88 | 0,72 | 203,88 | 0,00 | 112 932,72 | 0,05 |
| **PASSIF** | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 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 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 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 | 0,00 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 42 609 650,12 | 19,60 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

## 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | Nature de débit/crédit | 29/12/2023 |
|---|---|---|
| **CRÉANCES** | | |
| | Dépôts de garantie en espèces | 710 994,43 |
| | Coupons et dividendes en espèces | 81 902,12 |
| **TOTAL DES CRÉANCES** | | **792 896,55** |
| **DETTES** | | |
| | Frais de gestion fixe | 298 082,38 |
| | Autres dettes | 23 345,70 |
| **TOTAL DES DETTES** | | **321 428,08** |
| **TOTAL DETTES ET CRÉANCES** | | **471 468,47** |

## 3.6. CAPITAUX PROPRES

### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En action | En montant |
|---|---|---|
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action I** | | |
| Actions souscrites durant l'exercice | 345,236 | 4 415 453,21 |
| Actions rachetées durant l'exercice | -2 485,388 | -31 341 023,60 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -2 140,152 | -26 925 570,39 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 4 964,581 | |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action L** | | |
| Actions souscrites durant l'exercice | 480,202 | 559 612,52 |
| Actions rachetées durant l'exercice | -1 704,096 | -1 983 072,76 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -1 223,894 | -1 423 460,24 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 3 635,971 | |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action P** | | |
| Actions souscrites durant l'exercice | 14 818,363 | 7 247 356,73 |
| Actions rachetées durant l'exercice | -72 348,050 | -35 342 039,60 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -57 529,687 | -28 094 682,87 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 300 508,105 | |

### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|---|---|
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action I** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action L** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action P** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |

## 3.7. FRAIS DE GESTION

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action I** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 951 532,41 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,23 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action L** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 88 666,44 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,71 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action P** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 2 613 584,74 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,60 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

## 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

## 3.9. AUTRES INFORMATIONS

### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |

### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 29/12/2023 |
|---|---|---|---|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| **Total des titres du groupe** | | | **0,00** |

## 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

### Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | 1 696 962,88 | 739 237,96 |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **1 696 962,88** | **739 237,96** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action I** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 663 447,19 | 106 985,35 |
| **Total** | **663 447,19** | **106 985,35** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action L** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 24 585,79 | 4 460,83 |
| **Total** | **24 585,79** | **4 460,83** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action P** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 008 929,90 | 627 791,78 |
| **Total** | **1 008 929,90** | **627 791,78** |

## Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -6 749 814,33 | -9 784 828,92 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **-6 749 814,33** | **-9 784 828,92** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action I** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -1 982 865,79 | 45 998,53 |
| **Total** | **-1 982 865,79** | **45 998,53** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action L** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -133 632,99 | 2 895,66 |
| **Total** | **-133 632,99** | **2 895,66** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action P** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -4 633 315,55 | -9 833 723,11 |
| **Total** | **-4 633 315,55** | **-9 833 723,11** |

## 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| | 30/12/2022 | 29/12/2023 |
|---|---|---|
| **Actif net Global en EUR** | **266 277 447,73** | **217 346 114,08** |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action I en EUR** | | |
| Actif net | 88 403 928,59 | 63 933 661,85 |
| Nombre de titres | 7 104,733 | 4 964,581 |
| Valeur liquidative unitaire | 12 442,96 | 12 877,95 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 6,47 | -399,40 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 15,05 | 133,63 |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action L en EUR** | | |
| Actif net | 5 578 054,29 | 4 298 644,50 |
| Nombre de titres | 4 859,865 | 3 635,971 |
| Valeur liquidative unitaire | 1 147,77 | 1 182,25 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 0,59 | -36,75 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 0,91 | 6,76 |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action P en EUR** | | |
| Actif net | 172 295 464,85 | 149 113 807,73 |
| Nombre de titres | 358 037,792 | 300 508,105 |
| Valeur liquidative unitaire | 481,22 | 496,20 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -27,46 | -15,41 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | 1,75 | 3,35 |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | | |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | | |
| **ALLEMAGNE** | | | | |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 9 400 | 2 274 330,00 | 1,05 |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | EUR | 60 000 | 2 041 200,00 | 0,93 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 100 000 | 2 175 000,00 | 1,00 |
| HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS NAMEN | EUR | 10 300 | 2 227 890,00 | 1,03 |
| **TOTAL ALLEMAGNE** | | | **8 718 420,00** | **4,01** |
| **AUSTRALIE** | | | | |
| BHP GROUP LTD | AUD | 99 500 | 3 098 273,52 | 1,43 |
| **TOTAL AUSTRALIE** | | | **3 098 273,52** | **1,43** |
| **CANADA** | | | | |
| AGNICO EAGLE MINES | USD | 56 500 | 2 805 436,11 | 1,29 |
| BARRICK GOLD CORP | USD | 107 800 | 1 765 357,35 | 0,81 |
| CANADIAN NATL RAILWAY CO | CAD | 14 950 | 1 709 407,18 | 0,78 |
| **TOTAL CANADA** | | | **6 280 200,64** | **2,88** |
| **ESPAGNE** | | | | |
| ENDESA SA | EUR | 109 900 | 2 028 754,00 | 0,93 |
| **TOTAL ESPAGNE** | | | **2 028 754,00** | **0,93** |
| **ETATS-UNIS** | | | | |
| ALIGN TECHNOLOGY INC | USD | 10 770 | 2 671 416,29 | 1,23 |
| AVALONBAY COMMUNITIES | USD | 9 750 | 1 652 464,58 | 0,76 |
| BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USD | 33 100 | 1 537 465,26 | 0,71 |
| CATERPILLAR INC | USD | 8 800 | 2 355 403,07 | 1,08 |
| CONOCOPHILLIPS | USD | 17 300 | 1 817 780,29 | 0,83 |
| EDWARDS LIFESCIENCES CORP | USD | 32 700 | 2 257 162,90 | 1,03 |
| INTL BUSINESS MACHINES CORP | USD | 10 900 | 1 613 809,80 | 0,75 |
| LOCKHEED MARTIN COM US$1 | USD | 4 100 | 1 682 237,81 | 0,78 |
| MICROSOFT CORP | USD | 9 000 | 3 063 739,65 | 1,41 |
| MONDELEZ INTERNATIONAL INC | USD | 29 000 | 1 901 480,11 | 0,87 |
| NEWMONT CORP | USD | 63 400 | 2 375 527,09 | 1,09 |
| NIKE INC CLASS B COM NPV | USD | 25 500 | 2 506 255,38 | 1,15 |
| PENTAIR PLC | USD | 19 200 | 1 263 777,67 | 0,58 |
| PUBLIC STORAGE | USD | 7 700 | 2 126 012,76 | 0,98 |
| SCHLUMBERGER LTD | USD | 59 250 | 2 791 264,20 | 1,29 |
| WELLS FARGO & CO | USD | 62 200 | 2 771 451,59 | 1,28 |
| **TOTAL ETATS-UNIS** | | | **34 387 248,45** | **15,82** |
| **FINLANDE** | | | | |
| UPM-KYMMENE OY | EUR | 46 000 | 1 566 760,00 | 0,72 |
| **TOTAL FINLANDE** | | | **1 566 760,00** | **0,72** |
| **FRANCE** | | | | |
| AEROPORTS DE PARIS | EUR | 13 000 | 1 523 600,00 | 0,70 |
| AIR LIQUIDE | EUR | 12 000 | 2 113 440,00 | 0,97 |
| BNP PARIBAS | EUR | 43 000 | 2 691 370,00 | 1,24 |
| DASSAULT SYST. | EUR | 49 000 | 2 167 515,00 | 0,99 |
| LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY) | EUR | 3 730 | 2 736 328,00 | 1,26 |
| RENAULT SA | EUR | 55 800 | 2 059 299,00 | 0,95 |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 10 850 | 1 972 313,00 | 0,91 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 55 700 | 3 431 120,00 | 1,58 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **18 694 985,00** | **8,60** |
| **IRLANDE** | | | | |
| ACCENTURE PLC - CL A | USD | 5 500 | 1 747 164,26 | 0,80 |
| **TOTAL IRLANDE** | | | **1 747 164,26** | **0,80** |
| **JAPON** | | | | |
| DAIKIN INDUSTRIES | JPY | 9 501 | 1 402 270,00 | 0,64 |
| HITACHI JPY50 | JPY | 30 100 | 1 965 645,81 | 0,91 |
| NIDEC CORPORATION | JPY | 25 700 | 939 819,97 | 0,43 |
| NIPPON TEL&TEL CP JPY50000 | JPY | 2 322 500 | 2 569 560,32 | 1,18 |
| SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC | JPY | 45 000 | 1 988 010,93 | 0,92 |
| **TOTAL JAPON** | | | **8 865 307,03** | **4,08** |
| **LUXEMBOURG** | | | | |
| ARCELORMITTAL | EUR | 65 000 | 1 668 875,00 | 0,77 |
| **TOTAL LUXEMBOURG** | | | **1 668 875,00** | **0,77** |
| **PAYS-BAS** | | | | |
| ASML HOLDING NV | EUR | 4 335 | 2 955 169,50 | 1,36 |
| **TOTAL PAYS-BAS** | | | **2 955 169,50** | **1,36** |
| **ROYAUME-UNI** | | | | |
| SHELL PLC | EUR | 49 000 | 1 460 200,00 | 0,68 |
| **TOTAL ROYAUME-UNI** | | | **1 460 200,00** | **0,68** |
| **SUISSE** | | | | |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN | CHF | 6 020 | 1 583 188,13 | 0,74 |
| UBS GROUP AG | CHF | 63 000 | 1 768 635,04 | 0,81 |
| **TOTAL SUISSE** | | | **3 351 823,17** | **1,55** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **94 823 180,57** | **43,63** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées** | | | **94 823 180,57** | **43,63** |
| **Obligations et valeurs assimilées** | | | | |
| **Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | | |
| **ETATS-UNIS** | | | | |
| ABBVIE 3.8% 15-03-25 | USD | 2 800 000 | 2 528 244,95 | 1,16 |
| ATT E3R+0.4% 06-03-25 | EUR | 2 000 000 | 2 008 033,67 | 0,92 |
| BANK OF AMER 4.0% 22-01-25 | USD | 3 000 000 | 2 724 277,67 | 1,26 |
| BK AMERICA FIX 07-02-25 EMTN | EUR | 1 220 000 | 1 231 942,30 | 0,57 |
| DAIMLER FIN NA LLC 2.7% 14-06-24 | USD | 2 800 000 | 2 504 005,79 | 1,16 |
| DHR 1.7 03/30/24 | EUR | 2 000 000 | 2 013 393,55 | 0,93 |
| EMD FINA LLC 3.25% 19-03-25 | USD | 1 340 000 | 1 194 236,74 | 0,55 |
| FORD MOTOR CREDIT 1.744% 19-07-24 | EUR | 2 000 000 | 1 986 373,99 | 0,91 |
| GM 1.694 03/26/25 | EUR | 1 000 000 | 987 086,99 | 0,45 |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.5% 31-05-24 | USD | 1 500 000 | 1 386 064,94 | 0,64 |
| UNITED STATES TREAS INFLATION BONDS 0.125% 15-07-26 | USD | 4 860 000 | 5 384 509,89 | 2,48 |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.0% 30-06-24 | USD | 7 200 000 | 6 478 493,09 | 2,98 |
| UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.0% 31-05-24 | USD | 5 000 000 | 4 472 494,18 | 2,05 |
| **TOTAL ETATS-UNIS** | | | **34 899 157,75** | **16,06** |
| **FRANCE** | | | | |
| ARVAL SERVICE LEASE 4.125% 13-04-26 | EUR | 2 000 000 | 2 081 466,56 | 0,96 |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.01% 07-03-25 | EUR | 2 000 000 | 1 916 182,30 | 0,88 |
| BNP PAR 4.705% 10-01-25 | USD | 4 500 000 | 4 162 647,11 | 1,91 |
| BPCEGP 5.15 07/21/24 | USD | 3 000 000 | 2 753 196,33 | 1,27 |
| C N REASSURANCE MUTUELLE AGRI GROUPAMA 2.125% 16-09-29 | EUR | 2 500 000 | 2 296 395,63 | 1,06 |
| CREDIT AGRICOLE 2.7% 14/04/25 | EUR | 650 000 | 641 969,96 | 0,30 |
| CREDIT AGRICOLE SA 2.7% 15-07-25 | EUR | 2 300 000 | 2 271 026,25 | 1,05 |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-25 | EUR | 17 500 000 | 20 311 021,95 | 9,34 |
| PSA BANQUE FRANCE 0.0% 22-01-25 | EUR | 800 000 | 769 136,00 | 0,35 |
| RENAULT 1.25% 24-06-25 EMTN | EUR | 1 800 000 | 1 736 731,38 | 0,80 |
| SAFRAN ZCP 01-04-28 CV | EUR | 10 000 | 1 865 780,00 | 0,86 |
| SOCGEN 5% 17/01/2024 | USD | 3 000 000 | 2 774 589,24 | 1,27 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **43 580 142,71** | **20,05** |
| **ITALIE** | | | | |
| INTE SANP SPA 5.017% 26-06-24 | USD | 3 700 000 | 3 309 846,48 | 1,52 |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 15-01-24 | EUR | 8 000 000 | 7 989 440,00 | 3,68 |
| MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.125% 23-04-25 | EUR | 3 250 000 | 3 158 234,39 | 1,45 |
| UNICREDIT 1.2% 20-01-26 EMTN | EUR | 2 700 000 | 2 650 203,12 | 1,22 |
| **TOTAL ITALIE** | | | **17 107 723,99** | **7,87** |
| **JAPON** | | | | |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 2.264% 14-06-25 | EUR | 1 500 000 | 1 504 841,80 | 0,69 |
| **TOTAL JAPON** | | | **1 504 841,80** | **0,69** |
| **LUXEMBOURG** | | | | |
| TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.125% 24-03-25 | EUR | 1 500 000 | 1 434 474,43 | 0,66 |
| **TOTAL LUXEMBOURG** | | | **1 434 474,43** | **0,66** |
| **MEXIQUE** | | | | |
| PETROLEOS MEXICANOS 3.75% 21-02-24 | EUR | 2 000 000 | 2 050 024,11 | 0,94 |
| **TOTAL MEXIQUE** | | | **2 050 024,11** | **0,94** |
| **PAYS-BAS** | | | | |
| AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 0.75% 08-03-25 | EUR | 800 000 | 777 804,46 | 0,36 |
| COMPASS GROUP INTERNATIONAL BV 0.625% 03-07-24 | EUR | 1 000 000 | 986 276,69 | 0,45 |
| STELLANTIS NV 3.75% 29-03-24 | EUR | 3 000 000 | 3 081 348,69 | 1,42 |
| **TOTAL PAYS-BAS** | | | **4 845 429,84** | **2,23** |
| **ROYAUME-UNI** | | | | |
| CASA LONDON 3.25% 04-10-24 | USD | 3 000 000 | 2 689 431,79 | 1,24 |
| **TOTAL ROYAUME-UNI** | | | **2 689 431,79** | **1,24** |
| **TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **108 111 226,42** | **49,74** |
| **TOTAL Obligations et valeurs assimilées** | | | **108 111 226,42** | **49,74** |
| **Organismes de placement collectif** | | | | |
| **Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés** | | | | |
| **LUXEMBOURG** | | | | |
| Xtrackers II EUR High Yield Corporate Bond 1-3 Swap UCITS ET | EUR | 570 000 | 4 961 508,00 | 2,28 |
| **TOTAL LUXEMBOURG** | | | **4 961 508,00** | **2,28** |
| **TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés** | | | **4 961 508,00** | **2,28** |
| **TOTAL Organismes de placement collectif** | | | **4 961 508,00** | **2,28** |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Instruments financier à terme** | | | | |
| **Engagements à terme fermes** | | | | |
| **Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé** | | | | |
| EC EURUSD 0324 | USD | 340 | 278 341,56 | 0,13 |
| **TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé** | | | **278 341,56** | **0,13** |
| **TOTAL Engagements à terme fermes** | | | **278 341,56** | **0,13** |
| **TOTAL Instruments financier à terme** | | | **278 341,56** | **0,13** |
| **Appel de marge** | | | | |
| APPEL MARGE CACEIS | USD | -307 470 | -278 341,56 | -0,13 |
| **TOTAL Appel de marge** | | | **-278 341,56** | **-0,13** |
| **Créances** | | | **792 896,55** | **0,37** |
| **Dettes** | | | **-321 428,08** | **-0,15** |
| **Comptes financiers** | | | **8 978 730,62** | **4,13** |
| **Actif net** | | | **217 346 114,08** | **100,00** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action L** | **EUR** | **3 635,971** | **1 182,25** |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action I** | **EUR** | **4 964,581** | **12 877,95** |
| **Action GEFIP PATRIMONIAL Action P** | **EUR** | **300 508,105** | **496,20** |

## 13. ANNEXE(S)

**Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

**Dénomination du produit: GEFIP PATRIMONIAL** **Identifiant d'entité juridique:** 9695003DB6V9ONRCMW45

# Caractéristiques environnementales et/ ou Sociales

**Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?**

| ☐ **Oui** | ☒ **Non** |
|---|---|
| ☐ Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif environnemental :**___% | ☐ Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de __% d'investissements durables |
| ☐ dans les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| ☐ dans les activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE | ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE |
| | ☐ ayant un objectif social |
| ☐ Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif social:** ___% | ☒ Il promeut des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissement durable.** |

## Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

**Actions et obligations d'entreprises :**

Ce produit financier promeut des critères extra financiers dans le cadre de sa stratégie d'investissement. Pour ce faire il s'appuie sur une notation interne s'appuyant sur le « risk score » du cabinet de recherche Sustainalytics.
Ce dernier intègre un ensemble de 21 caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Ces caractéristiques incluent : gouvernance des entreprises / accès aux services primaires / pots-de-vin et corruption / éthique des affaires / relations avec les communautés / confidentialité et sécurité des données / émissions, effluents et déchets / carbone - opérations / carbone - produits et

services / incidences E&S des produits et services / droits de l'homme / droits de l'homme - chaîne d'approvisionnement / capital humain / utilisation des sols et biodiversité / utilisation des sols et biodiversité - chaîne d'approvisionnement / santé et sécurité au travail / intégration ESG - secteur financier / gouvernance des produits / résilience / utilisation des ressources / utilisation des ressources - chaîne d'approvisionnement.

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Selon le secteur d'activité de l'émetteur considéré, une ou plusieurs des 21 caractéristiques sont prises en compte par Sustainalytics pour déterminer la notation de l'émetteur en question, afin de refléter les risques ESG à son secteur d'activité.

Dans le cadre du processus d'investissement propre à ce produit financier, la Société de Gestion utilise la notation Sustainalytics afin de déterminer (i) si elle peut procéder ou non à l'investissement et (ii) dans le cas où elle peut procéder à l'investissement, quelle sera la valorisation requise pour procéder à l'investissement sur la base d'une formule préétablie.

Ce faisant, le produit financier promeut les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance prises en compte par la méthodologie de notation appliquée par Sustainalytics.

Ces notations reflètent l'exposition d'une entreprise au risque ESG. Cette exposition dépend du secteur de l'industrie dans laquelle elle opère, les efforts de la direction pour adresser les différents enjeux extra-financiers auxquels elle fait face et la publication d'une controverse.

**Obligations d'états :**

La notations ESG des obligations d'Etat par GEFIP s'appuie sur les critères ESG suivants :

- Environnement : Pays les plus « verts »
- Social : Développement humain
- Gouvernance : éthique et libertés

Au total, 90 pays sont classés en prenant en compte plusieurs critères ESG. Plusieurs sources de données sont utilisées pour établir notre classement :

- The global Green Economy Index
- United Nation Development Programme: Human Development Index (HDI)
- Corruption Perceptions Index
- Banque mondial classement « doing business »
- Classement mondial de la liberté de la presse

**OPCVM :**

GEFIP classe les OPCVM en se basant sur notation de Morningstar. Cela permet de disposer de données cohérentes et d'incorporer ces catégories dans les notations des fonds GEFIP.

Le portefeuille diversifié autours de plusieurs actifs présente une une meilleure note ESG que celle de son univers intégrant actions et obligations d'entreprises, obligations d'états et OPCVM. Cette note s'établira structurellement en dessous de 50.

Au sein du compartiment plus de 90% des investissements disposent d'une notation extra-financière.

Le détail de la politique d'investissement responsable peut être consulté librement sur le site internet de la Société de Gestion. Afin d'être en conformité avec sa politique d'intégration ESG, la Société de Gestion s'oblige à maintenir un taux de couverture d'analyse ESG du portefeuille de 90%.

- ***Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?***

  Le fonds promeut caractéristiques E/S, mais n'a pas d'objectif Environnemental ou Social qui soit considéré comme durables au titre ou non de la taxinomie de l'UE.

  Actuellement, il n'existe pas de cadre ou de liste de facteurs universellement reconnus dont il faut tenir compte pour s'assurer que les investissements sont durables, et le cadre juridique et réglementaire régissant la finance durable est toujours en cours de

développement.

Le compartiment s'attache toutefois à prendre en compte le risque de durabilité dans sa stratégie en favorisant dans son champ d'investissement les entreprises les moins controversées et en celles présentant les risques extra-financiers les plus faibles.

***Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs?***

Le fonds promeut caractéristiques E/S, mais n'a pas d'objectif Environnemental ou Social qui soit considéré comme durables au titre ou non de la taxinomie de l'UE.



***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Comme mentionné ci-dessus, le fonds promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalise pas
d'investissement durable. Toutefois il s'attache à s'exposer à un risque extra-financier plus faible que celui de son univers d'investissement. A ce titre, il favorise les entreprises les moins à même de causer des préjudices sociaux et environnementaux.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?***

Cf. réponse ci-dessus.

La réflexion sur la priorisation des incidences négatives des investissements du Compartiment n'est pas encore totalement aboutie et les données actuellement disponibles ne permettent pas de s'assurer que les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pleinement prises en compte. A ce stade GEFIP ne peut donc pas mesurer les effets de ces incidences.

***Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?***

Nos notations internes intègent un volet social et droits de l'Homme. A ce titre nous nous assurons que nos investissement respectent les garanties sociales minimales (Minimum Safeguards) reposant sur les principes directeurs de l'OCDE sur les entreprises multinationale et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux

entreprises et aux droits de l'Homme.

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice*



***Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?***

*Oui*

✖ *Non*

## Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

La stratégie d'investissement consiste en une gestion flexible discrétionnaire en allocation d'actifs multidevises, combinant placements monétaires, obligataires ou assimilés, ou actions, sans contraintes d'exposition en devises.
L'exposition maximum en actions est limitée à 60% de l'actif net du Fonds. La volatilité annuelle du Fonds sera intermédiaire entre la volatilité moyenne constatée sur les marchés actions et celle constatée sur les marchés des obligations à long terme. La stratégie d'allocation d'actifs découle d'une approche en différentes étapes :

- Une analyse dite « top down » des principaux agrégats macroéconomiques mondiaux (tels que croissance, inflation, consommation, investissement, indicateurs de confiance, chômage) qui permet de dégager un scénario d'anticipations et ses conséquences pour les marchés des divers actifs financiers (actions, obligations, devises…).
- En cohérence avec les observations économiques s'opère le choix des secteurs ou de tout autre segment (style, taille des valeurs…) en fonction de leurs perspectives et de leurs évaluations.
- A l'intérieur des secteurs ou segments choisis, une analyse dite « bottom up » des caractéristiques propres aux entreprises et émetteurs en termes de perspectives d'activité, de qualité bilancielle et de valorisation détermine les valeurs présentant un potentiel de croissance future pour un prix actuel raisonnable, par rapport au marché et au secteur.
- La construction de portefeuille privilégiera une diversification optimale des différents risques associés aux choix issus du processus de sélection des titres. L'allocation géographique et sectorielle ainsi que la répartition entre actions et produits de taux ne sont qu'une résultante de cette approche.

Dans le cadre de la sélection d'OPC, les principaux critères d'analyses de la société de gestion portent sur les éléments suivants :

- l'adéquation de la gestion de l'OPC externe avec l'objectif d'investissement qu'il doit satisfaire,
- la stabilité de la performance de cet OPC (en écart par rapport à son indice de référence de sa stratégie ou classe d'actif),
- une comparaison de l'OPC par rapport à ses concurrents.

Approche ESG mise en œuvre par le compartiment :

**Actions et obligations d'entreprises :**

L'univers d'investissement de départ est constitué de 1600 entreprises mondiales.

Le compartiment intègre de manière systématique les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance à la gestion financière. Cela a un impact sur la sélection des titres en portefeuille. Il privilégie une approche « amélioration de note », et vise ainsi à avoir une meilleure note moyenne que celle de son univers d'investissement.

Pour ce faire, il utilise une classification interne reposant sur les notations ESG du bureau d'étude Sustainalytics. Ces notations reflètent l'exposition d'une entreprise au risque ESG. Cette exposition dépend de l'industrie dans laquelle elle opère, les efforts de la direction pour adresser les différents enjeux extra-financiers auxquels elle fait face et l'émergence de controverses.

Le niveau d'exposition au risque extra financier d'un secteur d'activité est évalué à travers différents éléments E, S et G selon leur degré de pertinence, Sustainalytics en comptabilise une vingtaine. Les exemples d'indicateurs retenus pour chacun des critères E, S et G sont les suivants :

E : impacts environnementaux des produits, utilisation des ressources dans la chaine d'approvisionnement, ...
S : capital humain, santé et sécurité au travail...
G : indépendance du conseil d'administration, éthique des affaires...

Selon le secteur d'activité, certains de ces éléments sont ainsi plus pertinents que d'autres se traduisant par une pondération plus élevée. Par exemple, pour une entreprise de conseil, l'accent est mis sur le capital humain (formation, attractivité, turnover des salariés), alors que pour une entreprise industrielle, l'analyse porte sur la transparence de la chaine d'approvisionnement et l'impact extra-financier du produit.

A l'échelle de l'entreprise, Sustainalytics va évaluer les efforts de la direction pour traiter les problèmes liés aux critères attachés à son industrie d'appartenance. Ainsi, une entreprise appartenant à une industrie relativement risquée d'un point de vue ESG (automobile par exemple) peut bénéficier d'une bonne notation, si sa direction démontre avoir mis en place des procédures robustes adressant les différents sujets extra-financiers.

Les controverses rassemblent un ensemble d'incidents de nature E, S ou G pouvant avoir un impact négatif sur la valeur de l'entreprise. Sustainalytics note les controverses de 0 à 5, 5 étant le niveau de controverse maximal auquel peut être exposé une entreprise. Un tel niveau de controverse caractérise, par exemple, une entreprise de l'agrochimie dont l'un des produits, le glyphosate, à un impact néfaste pour les sols et la santé (E et S), la controverse restera à 5 tant que le problème ne sera pas résolu par l'entreprise. L'absence de controverse plaide également pour une meilleure notation ESG.

L'exposition aux risques extra financiers fournie par le bureau d'étude s'échelonne de 0 à 100. Une exposition inférieure à 20 reflète un risque ESG faible voire inexistant. Une exposition entre 20 et 30 est considérée comme moyenne. Une exposition au-dessus de 30 traduit un risque significatif.

Sur la base de cette exposition au risque extra financier, nous organisons notre univers d'investissement en 100 catégories. La catégorie 1 rassemble les entreprises les moins risquées d'un point de vue ESG et la catégorie 100 les plus risquées.

Sur la base de cette classification le gérant assure la sélection de titres selon deux étapes :
1/ Identification des entreprises présentant des potentiels de revalorisation significatifs
2/ Sélection des entreprises présentant les risques extra financiers les plus faibles

**Obligations d'états :**

La notations ESG des obligations d'Etat par GEFIP s'appuie sur les critères ESG suivants :
• Environnement : Pays les plus « verts »
• Social : Développement humain
• Gouvernance : éthique et libertés
Au total, 90 pays sont classés en prenant en compte plusieurs critères ESG. Plusieurs sources de données sont utilisées pour établir notre classement :
• The global Green Economy Index
• United Nation Development Programme: Human Development Index (HDI)
• Corruption Perceptions Index
• Banque mondial classement « doing business »
• Classement mondial de la liberté de la presse

**OPCVM :**

GEFIP classe les OPCVM en se basant sur la notation de Morningstar. Cela permet de disposer de données cohérentes et d'incorporer ces catégories dans les notations des fonds GEFIP.

**GEFIP PATRIMONIAL :**

Il découle de cette sélection multi-actifs un portefeuille diversifié présentant une meilleure note ESG que celle de son univers intégrant actions et obligations d'entreprises, obligations d'états et OPCVM. Cette note s'établira structurellement en dessous de 50.

Au sein du compartiment plus de 90% des investissements disposent d'une notation extra-financière.

De plus amples informations sur la stratégie d'investissement responsable globale de GEFIP peuvent être consultées sur le site internet de la Société de Gestion, en accord avec l'article 3 du SFDR : https://www.gefip.fr

- ***Quels sont les* éléments *contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?***

  Le fonds vise à être meilleur que son univers d'investissement. Sa notation devra ainsi être meilleure que celle de son univers (inférieure à 50).

  L'analyse ESG doit porter sur au moins 90% des valeurs (hors liquidité).

La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

- ***Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?***

  Nous n'avons pas de taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissement

- ***Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements ?***

  Afin d'évaluer les pratiques de gouvernance des société bénéficiaires des investissements, nous nous appuyons sur les analyses de Sustainlytics sur les thèmes suivants :

  - Intégrité et qualité du Conseil d'Administration et du management

  - Structure du Conseil d'Administration

  - Droits des actionnaires et des propriétaires

  - Politique de rémunération

  - Reporting financier et audit

  De plus, la gouvernance est un des piliers de la méthodologie de calcul de rating des risques ESG de Sustainalytics.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

## Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Le Compartiment vise un double objectif : construire un portefeuille en sélectionnant des titres présentant des persepectives de valorisation les plus attractives avec un risque ESG inférieur à celui de son univers d'investissement.

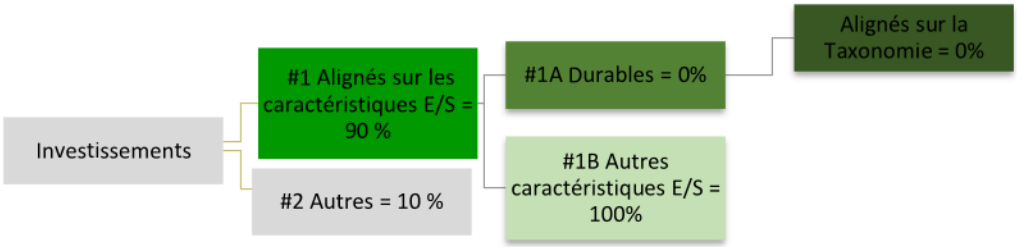
Le compartiment est investit sur différentes classes d'actifs au niveau international.

La stratégie d'investissement consiste en une gestion flexible discrétionnaire en allocation d'actifs multidevises, combinant placements monétaires, obligataires ou assimilés, ou actions, sans contraintes d'exposition en devises.

Parmi ces investissements, le compartiement se fixe un minimum de 0 % qui sont durables au vu de la définition de la taxonomie.

**L'allocation des actifs prévue pour ce produit financier est la suivante :**

**L'allocation des actifs** Idécrit la part des investissements des actifs spécifiques.




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

### *Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?*

Nous utilisons les produits dérivés uniquement à des fins de couverture et d'exposition. L'utilisation de produits dérivés n'a pas pour conséquence de dénaturer significativement ou durablement la politique de sélection ESG.

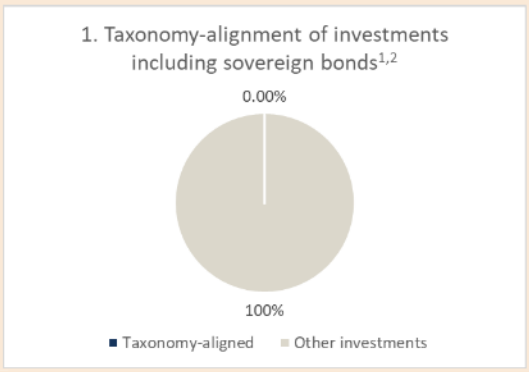
Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

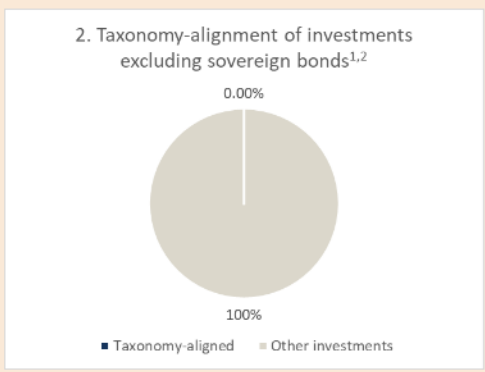
Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

## Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Nous nous ne fixons pas de minimum ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE.

***Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***




*1 : Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*
*2 : Hors liquidités, produits dérivés et futures*

***Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes?***

*0%*

Le symbole  représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

## Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

0%

## Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

0%

## Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres », quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements inclus dans la catégorie #2 Autres sont les investissements qui ne sont pas obligatoirement soumis à une analyse ESG.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

## Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut?

*Non*

***Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?***

*NA*

- ***Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?***

  *NA*

- ***En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?***

  *NA*

- ***Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?***

  *NA*

***Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?***




**De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:** www.gefip.fr

# Compartiment :

# GEFIP EUROLAND ISR

Gestion Financière Privée

# DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

*Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.*

**Produit**

**GEFIP EUROLAND ISR,** Action I **(FR0014006Z13) |** Compartiment de GEFIP SELECT

**Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) soumis au droit français géré par Gestion Financière Privée (GEFIP)**

Nom de l'initiateur : Gestion Financière Privée
Site internet : www.gefip.fr
Contact : Appelez le +33 (1) 42 96 57 37 pour de plus amples informations sur le produit.
Autorité compétente : Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de Gestion Financière Privée en ce qui concerne ce document d'informations clés
Gestion Financière Privée est agréée par la France sous le numéro GP-90043 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.
Date de production : 18/10/2024

**Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.**

## En quoi consiste ce produit ?

Type : GEFIP EUROLAND ISR est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français relevant de l'article L214-4 et suivants du Code Monétaire et Financier prenant la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments : GEFIP SELECT. Cette SICAV a été agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

**Durée et résiliation (résiliation de l'initiateur)** : Le compartiment est créé pour une durée de 99 ans. La SICAV peut décider de sa dissolution ou fusion à son initiative.

Objectifs : le Compartiment GEFIP EUROLAND ISR a un double objectif : construire un portefeuille en sélectionnant des titres présentant des perspectives de valorisation les plus attractives avec un risque ESG significativement inférieur à celui de son univers d'investissement (sociétés de la zone euro cotées dont la capitalisation boursière est supérieure à 500M€).
Afin de respecter les contraintes à l'éligibilité du PEA, 75% des actifs nets seront investis en actions de sociétés ayant domicilié leur siège social dans un pays de l'Union Européenne, et au moins 50% dans l'Euroland.
La SICAV poursuit une stratégie « Best in Universe » suivant une approche d'amélioration de note. Ainsi, la note ESG de celui-ci doit être meilleure que la note de l'univers d'investissement après élimination de minimum 20% des valeurs les moins bien notées, sans contraintes sectorielles (cf : paragraphe « Approche ESG »). L'équipe de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de son univers d'investissement. Au sein du compartiment plus de 90% des encours investis disposent d'une notation extra financière.
Le Compartiment privilégie l'investissement dans les entreprises dont la capacité de développement, l'attractivité de l'industrie et la solidité financière, sont selon son analyse insuffisamment valorisées. Pour opérer, le compartiment dispose d'informations obtenues auprès de diverses sources de données financières et d'analyses prévisionnelles fournies par des bureaux d'analyses « sell-side » avec lesquels elle maintient des accords depuis de longues années.
En complément de l'analyse financière, le compartiment intègre des critères extra-financiers dans sa politique d'investissement.
Le compartiment intègre de manière systématique les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance à la gestion financière. Cela a un impact sur la sélection des titres en portefeuille. Il privilégie une approche « amélioration de note », et vise ainsi à avoir une note moyenne supérieure à celle de son univers d'investissement après exclusion des 20% moins bonnes notes de celui-ci sans contraintes sectorielles (Best in Universe). Pour ce faire il utilise une classification interne reposant sur les notations ESG du bureau d'étude Sustainalytics. Ces notations reflètent l'exposition d'une entreprise au risque ESG. Cette exposition dépend de l'industrie dans laquelle elle opère, les efforts de la direction pour adresser les différents enjeux extra- financiers auxquels elle fait face et l'émergence de controverses.
L'exposition aux risques extra financiers fournie par le bureau d'étude s'échelonne de 0 à 100. Une exposition inférieure de 20 reflète un risque ESG faible voire inexistant. Une exposition au-dessus de 30 traduit un risque significatif. Sur la base de cette exposition au risque extra-financier nous organisons notre univers d'investissement en 100 catégories.
La catégorie 1 rassemble les entreprises les moins risquées d'un point de vue ESG et la catégorie 100 les plus risquées. Sur la base de cette classification le gérant assure la sélection de titres selon trois étapes :
1/ Exclusion du champ d'investissement des entreprises les plus controversées (controverse de niveau 5 selon l'échelle de notation des controverses établie par Sustainalytics; 5 étant le niveau de controverse maximal auquel peut être exposé une entreprise). Nous n'investissons pas dans les sociétés avec une note ESG de 100.
2/ Identification des entreprises présentant des potentiels de revalorisation significatifs
3/ Sélection des entreprises présentant les risques extra financiers les plus faibles
Il en découle un portefeuille concentré (30-40 valeurs) présentant une note moyenne significativement meilleure que celle de la moyenne de l'univers. Cette note, structurellement en dessous de 40, sera meilleure que la note de l'univers d'investissement après élimination de minimum 20% des valeurs les moins bien notées.
Au sein du compartiment plus de 90% des investissements disposent d'une notation extra-financière.
Le compartiment vise à surperformer l'univers sur les indicateurs d'intensité carbone (en tCO2e/m€ chiffre d'affaires) et du niveau moyen de controverse sur les droits de l'Homme.

Le gérant intègre dans son analyse des informations relatives aux critères ESG provenant de fournisseurs d'informations tiers qui peuvent s'avérer être incomplètes, inexactes, indisponibles. Ainsi la gestion peut être amenée à intégrer ou écarter une valeur au sein du portefeuille au regard d'éléments non exhaustifs, inappropriés ou non disponibles.
Le compartiment bénéficie du label d'Etat ISR.

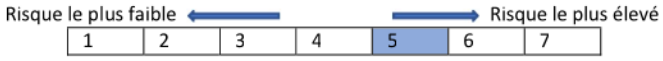
Le compartiment GEFIP EUROLAND ISR est investi à minima à 75 % sur les marchés des actions ou titres assimilés éligibles au PEA, de sociétés ayant leur siège social dans l'Union Européenne dont dans les pays de la zone euro à hauteur de 50% minimum de l'actif net.
Afin de limiter l'exposition au risque actions en cas d'anticipation défavorable du marché ou gérer sa trésorerie, le compartiment pourra détenir, jusqu'à 25 %, directement ou indirectement des obligations ou instruments du marché monétaire émis tant par des émetteurs publics que des émetteurs privés. Pour réaliser son objectif, le Compartiment pourra investir au maximum 10% de ses actifs nets dans des parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC. L'exposition au risque de change hors zone euro pourra représenter jusqu'à 50% de l'actif net du compartiment dont 25% sur les devises des pays membres de l'OCDE hors Union européenne. Des instruments financiers peuvent être utilisés pour couvrir et/ou exposer le portefeuille au risque action, de taux, de crédit et/ou de change. Le gérant pourra intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré et engager jusqu'à 100% de l'actif de l'OPCVM.

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Investisseurs de détail visés :** Le compartiment s'adresse à des investisseurs recherchant une valorisation de leur épargne à long terme (supérieure à 5 ans) et ayant une connaissance théorique des marchés de taux et d'actions tout en acceptant de s'exposer à un risque de variation de la valeur liquidative inhérent à ces marchés. Il pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant la durée de placement recommandée. Ce produit n'est pas à destination de personnes présentant les caractéristiques d'US Person comme défini dans le Prospectus du compartiment.
**Dépositaire** : CACEIS Bank.
**Informations complémentaires** : Les statuts et les rapports annuels et semestriels du compartiment sont disponibles en français sur le site internet de la société de gestion et gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse contact@gefip.fr.
La valeur liquidative est disponible sur le site internet de la société de gestion.
**Périodicité de calcul de la valeur liquidative et demandes de rachat** : Les demandes de souscription et de rachat sont reçues et centralisées chaque jour ouvré jusqu'à 11h30, heure de Paris (J), auprès de CACEIS BANK et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative.
La valeur liquidative est établie chaque jour (sur la base des cours de clôture), à l'exception des jours fériés légaux en France et des jours de fermeture des Marchés français (calendrier officiel EURONEXT) à savoir les 1er janvier, 29 mars, 1er avril, 1er mai, 8 mai, 9 mai, 10 mai, 20 mai, 15 août, 1er novembre, 11 novembre, 24 décembre, 25 décembre, 26 décembre, 31 décembre. Dans ces cas, elle est calculée le jour ouvré précédent.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

**Indicateur synthétique de risque**




⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse, que vous conservez le produit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé le compartiment dans la classe de risque 5 sur 7 qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative du compartiment :
**Risque de crédit :** Le compartiment investit dans des titres dont la qualité de crédit peut se détériorer. Il existe donc un risque que l'émetteur ne puiss e pas faire face à ses engagements. En cas de dégradation de la qualité de crédit d'un émetteur, la valeur des obligations ou bien des instruments dérivés liés à cet émetteur peut baisser.
**Risque de liquidité :** Le compartiment investit dans des marchés qui peuvent être affectés par une baisse de la liquidité. Ces conditions de marché peuvent impacter les prix auxquels le gérant initie ou liquide les positions.
**Risque de change :** Le compartiment peut investir dans des devises autres que l'euro et est donc exposé à un risque de change lié à l'évolution des devises les unes par rapport aux autres.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

**Scénarios de performance :**

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.
Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

**Période de détention recommandée** : 5 ans
**Exemple d'investissement** : 10 000 €
**Scénarios** :

| | | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 5 ans** *(Période de détention recommandée)* |
|---|---|---|---|
| **Minimum :** Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | | |
| **Scénario de tensions** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 1 594 € | 2 789 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -84,06% | -22,54% |
| **Scénario défavorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 6 992€ | 7 181€ |
| | **Rendement annuel moyen** | -30,08% | -6,41% |
| **Scénario intermédiaire** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 9 894€ | 10 526€ |
| | **Rendement annuel moyen** | -1,06% | 1,03% |
| **Scénario favorable** | **Ce que vous pourriez obtenir** | 14 521 € | 15 256 € |

Le scénario défavorable s'est déroulé durant la période entre mars 2015 et mars 2020.
Le scénario neutre s'est déroulé durant la période entre janvier 2019 et janvier 2024.
Le scénario favorable s'est déroulé durant la période entre juin 2016 et juin 2021.

## Que se passe-t-il si Gestion Financière Privée n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est constitué comme une entité distincte de Gestion Financière Privée « GEFIP ». En cas de défaillance de Gestion Financière Privée « GEFIP », les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Produit

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend cette SICAV ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps :
Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit (le cas échéant). Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé :

- ✓ Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- ✓ 10 000 EUR sont investis

Gestion Financière Privée

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

| Investissement de 10 000 €<br>Scénario | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans<br>*(Période de détention recommandée)* |
|---|---|---|
| **Coûts totaux** | 641 € | 1 302 € |
| **Incidence des coûts annuels (*)** | 6,48% | 2,6% |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,63 % avant déduction des coûts et de 1,03 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera, le cas échéant, du montant.

Composition des coûts :

| **Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie** | | **Si vous sortez après 1 an** |
|---|---|---|
| **Coûts d'entrée** | 5 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Cela comprend des coûts de distribution de du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | 500 € |
| **Coûts de sortie** | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0 € |
| **Coûts récurrents (prélevés chaque année)** | | |
| **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation** | 1,41 % de la valeur de votre investissement par an". Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 141 € |
| **Coûts de transaction** | 0,07 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 7 € |
| **Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions** | | |
| **Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)** | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0 € |

## Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

La durée de placement minimale recommandée est de 5 ans en raison de la nature du sous-jacent de l'investissement orienté sur les marchés de taux et d'actions. Les actions de cette SICAV sont des supports de placement à long terme, elles doivent être acquises dans une optique de diversification d'un patrimoine. Un désinvestissement avant l'échéance est possible avec toutefois un risque de perte en capital. Vous pouvez demander le remboursement de vos actions chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus et les Statuts de la SICAV.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le produit ou le comportement (i) de La société de gestion (ii) d'une personne qui fournit des conseils au sujet de ce produit, ou (iii) d'une personne qui vend ce produit en adressant un courrier électronique ou un courrier postal aux personnes suivantes, selon le cas :
• Si votre réclamation concerne le produit lui-même ou le comportement de la Société de gestion : veuillez contacter la société de gestion, par courrier, à l'attention de Gestion Financière Privée – 223 rue Saint-Honoré – 75001 Paris. Une procédure de traitement des réclamations est disponible sur le site internet de la société de gestion www.gefip.fr.
• Si votre réclamation concerne une personne qui fournit des conseils sur le produit ou bien qui le propose, veuillez contacter cette personne en direct.

Conformément aux dispositions de l'article L.621-19 du Code monétaire et financier, en dernier recours amiable, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) via le site internet www.amf-france.org (formulaire de demande de médiation), ou par courrier : Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

## Autres informations pertinentes

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Pour toutes informations relatives aux performances passées, nous mettons à votre disposition le lien du site internet de la Société de gestion suivant : https://www.gefip.fr
Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : **10 ans** en fonction de la date de création de l'action.
Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur : https://www.gefip.fr
Informations relatives à la finance durable : https://www.gefip.fr

Gestion Financière Privée

# DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

*Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.*

**Produit**

**GEFIP EUROLAND ISR,** Action P **(FR0014006Z05) |** Compartiment de GEFIP SELECT

**Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) soumis au droit français géré par Gestion Financière Privée (GEFIP)**

Nom de l'initiateur : Gestion Financière Privée
Site internet : www.gefip.fr
Contact : Appelez le +33 (1) 42 96 57 37 pour de plus amples informations sur le produit.
Autorité compétente : Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de Gestion Financière Privée en ce qui concerne ce document d'informations clés
Gestion Financière Privée est agréée par la France sous le numéro GP-90043 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.
Date de production : 18/10/2024

**Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.**

## En quoi consiste ce produit ?

Type : GEFIP EUROLAND ISR est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français relevant de l'article L214-4 et suivants du Code Monétaire et Financier prenant la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments : GEFIP SELECT. Cette SICAV a été agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

**Durée et résiliation (résiliation de l'initiateur)** : Le compartiment est créé pour une durée de 99 ans. La SICAV peut décider de sa dissolution ou fusion à son initiative.

Objectifs : le Compartiment GEFIP EUROLAND ISR a un double objectif : construire un portefeuille en sélectionnant des titres présentant des perspectives de valorisation les plus attractives avec un risque ESG significativement inférieur à celui de son univers d'investissement (sociétés de la zone euro cotées dont la capitalisation boursière est supérieure à 500M€).
Afin de respecter les contraintes à l'éligibilité du PEA, 75% des actifs nets seront investis en actions de sociétés ayant domicilié leur siège social dans un pays de l'Union Européenne, et au moins 50% dans l'Euroland.
La SICAV poursuit une stratégie « Best in Universe » suivant une approche d'amélioration de note. Ainsi, la note ESG de celui-ci doit être meilleure que la note de l'univers d'investissement après élimination de minimum 20% des valeurs les moins bien notées, sans contraintes sectorielles (cf : paragraphe « Approche ESG »). L'équipe de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de son univers d'investissement. Au sein du compartiment plus de 90% des encours investis disposent d'une notation extra financière.
Le compartiment privilégie l'investissement dans les entreprises dont la capacité de développement, l'attractivité de l'industrie et la solidité financière, sont selon son analyse insuffisamment valorisées. Pour opérer, le compartiment dispose d'informations obtenues auprès de diverses sources de données financières et d'analyses prévisionnelles fournies par des bureaux d'analyses « sell-side » avec lesquels elle maintient des accords depuis de longues années.
En complément de l'analyse financière, le compartiment intègre des critères extra-financiers dans sa politique d'investissement. Le compartiment intègre de manière systématique les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance à la gestion financière. Cela a un impact sur la sélection des titres en portefeuille. Il privilégie une approche « amélioration de note », et vise ainsi à avoir une note moyenne supérieure à celle de son univers d'investissement après exclusion des 20% moins bonnes notes de celui-ci sans contraintes sectorielles (Best in Universe). Pour ce faire il utilise une classification interne reposant sur les notations ESG du bureau d'étude Sustainalytics. Ces notations reflètent l'exposition d'une entreprise au risque ESG. Cette exposition dépend de l'industrie dans laquelle elle opère, les efforts de la direction pour adresser les différents enjeux extra-financiers auxquels elle fait face et l'émergence de controverses.
L'exposition aux risques extra financiers fournie par le bureau d'étude s'échelonne de 0 à 100. Une exposition inférieure de 20 reflète un risque ESG faible voire inexistant. Une exposition au-dessus de 30 traduit un risque significatif. Sur la base de cette exposition au risque extra-financier nous organisons notre univers d'investissement en 100 catégories.
La catégorie 1 rassemble les entreprises les moins risquées d'un point de vue ESG et la catégorie 100 les plus risquées. Sur la base de cette classification le gérant assure la sélection de titres selon trois étapes :
1/ Exclusion du champ d'investissement des entreprises les plus controversées (controverse de niveau 5 selon l'échelle de notation des controverses établie par Sustainalytics; 5 étant le niveau de controverse maximal auquel peut être exposé une entreprise). Nous n'investissons pas dans les sociétés avec une note ESG de 100.
2/ Identification des entreprises présentant des potentiels de revalorisation significatifs
3/ Sélection des entreprises présentant les risques extra financiers les plus faibles
Il en découle un portefeuille concentré (30-40 valeurs) présentant une note moyenne significativement meilleure que celle de la moyenne de l'univers. Cette note, structurellement en dessous de 40, sera meilleure que la note de l'univers d'investissement après élimination de minimum 20% des valeurs les moins bien notées.

Au sein du compartiment plus de 90% des investissements disposent d'une notation extra-financière.
Le compartiment vise à surperformer l'univers sur les indicateurs d'intensité carbone (en tCO2e/m€ chiffre d'affaires) et du niveau moyen de controverse sur les droits de l'Homme.

Le gérant intègre dans son analyse des informations relatives aux critères ESG provenant de fournisseurs d'informations tiers qui peuvent s'avérer être incomplètes, inexactes, indisponibles. Ainsi la gestion peut être amenée à intégrer ou écarter une valeur au sein du portefeuille au regard d'éléments non exhaustifs, inappropriés ou non disponibles.
Le Compartiment bénéficie du label d'Etat ISR.

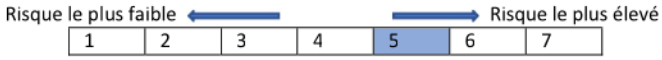
Le Compartiment est investi à minima à 75 % sur les marchés des actions ou titres assimilés éligibles au PEA, de sociétés ayant leur siège social dans l'Union Européenne dont dans les pays de la zone euro à hauteur de 50% minimum de l'actif net.
Afin de limiter l'exposition au risque actions en cas d'anticipation défavorable du marché ou gérer sa trésorerie, le compartiment pourra détenir, jusqu'à 25 %, directement ou indirectement des obligations ou instruments du marché monétaire émis tant par des émetteurs publics que des émetteurs privés. Pour réaliser son objectif, le Compartiment pourra investir au maximum 10% de ses actifs nets dans des parts d'OPCVM et/ou d'autres OPC. L'exposition au risque de change hors zone euro pourra représenter jusqu'à 50% de l'actif net du compartiment dont 25% sur les devises des pays membres de l'OCDE hors Union européenne.
Des instruments financiers peuvent être utilisés pour couvrir et/ou exposer le portefeuille au risque action, de taux, de crédit et/ou de change. Le gérant pourra intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré et engager jusqu'à 100% de l'actif de l'OPCVM.

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Investisseurs de détail visés :** Le compartiment s'adresse à des investisseurs recherchant une valorisation de leur épargne à long terme (supérieure à 5 ans) et ayant une connaissance théorique des marchés de taux et d'actions tout en acceptant de s'exposer à un risque de variation de la valeur liquidative inhérent à ces marchés. Il pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant la durée de placement recommandée. Ce produit n'est pas à destination de personnes présentant les caractéristiques d'US Person comme défini dans le Prospectus du compartiment.
**Dépositaire** : CACEIS Bank.
**Informations complémentaires** : Les statuts et les rapports annuels et semestriels du compartiment sont disponibles en français sur le site internet de la société de gestion et gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse contact@gefip.fr. La valeur liquidative est disponible sur le site internet de la société de gestion.
**Périodicité de calcul de la valeur liquidative et demandes de rachat** : Les demandes de souscription et de rachat sont reçues et centralisées chaque jour ouvré jusqu'à 11h30, heure de Paris (J), auprès de CACEIS BANK et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative.
La valeur liquidative est établie chaque jour (sur la base des cours de clôture), à l'exception des jours fériés légaux en France et des jours de fermeture des Marchés français (calendrier officiel EURONEXT) à savoir les 1er janvier, 29 mars, 1er avril, 1er mai, 8 mai, 9 mai, 10 mai, 20 mai, 15 août, 1er novembre, 11 novembre, 24 décembre, 25 décembre, 26 décembre, 31 décembre. Dans ces cas, elle est calculée le jour ouvré précédent.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

**Indicateur synthétique de risque**




⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse, que vous conservez le produit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé le compartiment dans la classe de risque 5 sur 7 qui est une classe de risque entre moyenne et élevée. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre moyen et élevé et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative du compartiment :
**Risque de crédit :** Le compartiment investit dans des titres dont la qualité de crédit peut se détériorer. Il existe donc un risque que l'émetteur ne puiss e pas faire face à ses engagements. En cas de dégradation de la qualité de crédit d'un émetteur, la valeur des obligations ou bien des instruments dérivés liés à cet émetteur peut baisser.
**Risque de liquidité :** Le compartiment investit dans des marchés qui peuvent être affectés par une baisse de la liquidité. Ces conditions de marché peuvent impacter les prix auxquels le gérant initie ou liquide les positions.
**Risque de change :** Le compartiment peut investir dans des devises autres que l'euro et est donc exposé à un risque de change lié à l'évolution des devises les unes par rapport aux autres.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

**Scénarios de performance :**

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.
Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

**Période de détention recommandée** : 5 ans
**Exemple d'investissement** : 10 000 €
**Scénarios** :

| | | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 5 ans** *(Période de détention recommandée)* |
|---|---|---|---|
| **Minimum :** Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | | |
| **Scénario de tensions** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 1 556 € | 3 004 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -84,34% | -21,38% |
| **Scénario défavorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 6 952€ | 7 002€ |
| | **Rendement annuel moyen** | -30,48% | -6,88% |
| **Scénario intermédiaire** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 9 921€ | 10 328€ |
| | **Rendement annuel moyen** | -0,79% | 0,65% |
| **Scénario favorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 14 438€ | 14 861€ |
| | **Rendement annuel moyen** | 44,38% | 8,25% |

Le scénario défavorable s'est déroulé durant la période entre mars 2015 et mars 2020.
Le scénario neutre s'est déroulé durant la période entre janvier 2019 et janvier 2024.
Le scénario favorable s'est déroulé durant la période entre juin 2016 et juin 2021.

## Que se passe-t-il si Gestion Financière Privée n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est constitué comme une entité distincte de Gestion Financière Privée « GEFIP ». En cas de défaillance de Gestion Financière Privée « GEFIP », les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Produit

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend cette SICAV ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps :
Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit (le cas échéant). Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé :

- ✓ Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- ✓ 10 000 EUR sont investis

| Investissement de 10 000 €<br>Scénario | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 5 ans<br>*(Période de détention recommandée)* |
|---|---|---|
| **Coûts totaux** | 688 € | 1 564 € |
| **Incidence des coûts annuels (*)** | 6,98% | 3,05% |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,7 % avant déduction des coûts et de 0,65 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera, le cas échéant, du montant.

Composition des coûts :

| Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie | | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---|
| **Coûts d'entrée** | 5 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Cela comprend des coûts de distribution de du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | 500 € |
| **Coûts de sortie** | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0 € |
| **Coûts récurrents (prélevés chaque année)** | | |
| **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation** | 1,91 % de la valeur de votre investissement par an". Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 191 € |
| **Coûts de transaction** | 0,07 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 7 € |
| **Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions** | | |
| **Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)** | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0 € |

## Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

La durée de placement minimale recommandée est de 5 ans en raison de la nature du sous-jacent de l'investissement orienté sur les marchés de taux et d'actions. Les actions de cette SICAV sont des supports de placement à long terme, elles doivent être acquises dans une optique de diversification d'un patrimoine. Un désinvestissement avant l'échéance est possible avec toutefois un risque de perte en capital. Vous pouvez demander le remboursement de vos actions chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne. Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la société de gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus et les Statuts de la SICAV.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le produit ou le comportement (i) de La société de gestion (ii) d'une personne qui fournit des conseils au sujet de ce produit, ou (iii) d'une personne qui vend ce produit en adressant un courrier électronique ou un courrier postal aux personnes suivantes, selon le cas :
• Si votre réclamation concerne le produit lui-même ou le comportement de la Société de gestion : veuillez contacter la société de gestion, par courrier, à l'attention de Gestion Financière Privée – 223 rue Saint-Honoré – 75001 Paris. Une procédure de traitement des réclamations est disponible sur le site internet de la société de gestion www.gefip.fr.
• Si votre réclamation concerne une personne qui fournit des conseils sur le produit ou bien qui le propose, veuillez contacter cette personne en direct.

Conformément aux dispositions de l'article L.621-19 du Code monétaire et financier, en dernier recours amiable, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) via le site internet www.amf-france.org (formulaire de demande de médiation), ou par courrier : Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

## Autres informations pertinentes

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Pour toutes informations relatives aux performances passées, nous mettons à votre disposition le lien du site internet de la Société de gestion suivant : https://www.gefip.fr
Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : **10 ans** en fonction de la date de création de l'action.
Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur : https://www.gefip.fr
Informations relatives à la finance durable : https://www.gefip.fr

## 15. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

Aucun changements dans GEFIP Select pour 2024

## 16. RAPPORT DE GESTION

**1 - Rappel des objectifs, de l'orientation des placements et de la classification du compartiment.**

**Classification :** Actions de la zone euro.

**Politique d'investissement :** La politique d'investissement du Compartiment est d'investir au moins 75% de ses actifs nets en actions de sociétés ayant domicilié leur siège social dans un pays de la Communauté Européenne, et au moins 50% dans l'Euroland. La stratégie consiste à construire un portefeuille en privilégiant les titres qui présentent des perspectives de valorisation supérieure à la moyenne. Par ailleurs le compartiment s'engage, en termes de durabilité, à être significativement meilleur que son univers d'investissement.

Le Compartiment privilégie l'investissement dans les entreprises dont la capacité de développement, l'attractivité de l'industrie et la solidité financière, sont selon son analyse insuffisamment valorisées. Pour opérer, le Compartiment dispose d'informations obtenues auprès de diverses sources de données financières et d'analyses prévisionnelles fournies par des bureaux d'analyses « sell-side » avec lesquels elle maintient des accords depuis de longues années. Des outils de simulation permettent de tester ses propres hypothèses pour conforter sa sélection de valeurs. Les convictions les plus fortes peuvent chacune représenter plus de 5% du portefeuille.

Au cours de l'année, le compartiment a constamment détenu plus de 75 % d'actions de la zone euro.

**Evolution des actifs :**
La valeur des actions P passe de 435.48€ au 29/12/2023 à 454.86€ au 31/12/2024.
La valeur des actions I passe de 6,025.66€ au 29/12/2023 à 6,325.53€ au 31/12/2024.

L'actif net du compartiment s'élève à 35.1 M€ contre 33.8 M€ à la fin de l'exercice précédent.

**Changement intervenu au cours de l'exercice :** Aucun.

**2 - Performance**

| | *1er trim.* | *2ème Trim.* | *3ème trim.* | *4ème trim.* | *cumul 2024* | *En cumulé depuis l'origine* * *Performance* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***Gefip Euroland*** | | | | | | |
| *Action P :* | + 1.1 % | +0.96% | + 1.0% | + 0.97% | +4.5% | **+ 198.4%** |

*13/10/1995

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

**3 - Politique de gestion**

**La politique de gestion du 1er trimestre 2024**

Investi sur 40 positions, GEFIP EUROLAND maintient son exposition à hauteur de 56% sur un gisement de grandes entreprises diversifiées ; il porte à hauteur de 44% de l'actif sa sélection de petites et moyennes entreprises dont les potentiels de revalorisation nous semblent tout à fait intéressants. Le portefeuille dans sa totalité se valorise 18x les profits et présente une rémunération actionnariale de 3,9% intégrant dividendes et rachats de titres.

Suite aux baisses de marché survenues entre septembre et octobre nous avons fait preuve d'opportunisme. Nous nous sommes renforcés sur deux de nos positions. Sur SMURFIT, l'acquisition de WESTROCK est porteuse de synergies qui nous semblent peu intégrées dans la valorisation du nouvel ensemble. Sur MTU AERO, nous pensons que le groupe a correctement budgétisé la résolution des problèmes techniques sur les moteurs GTF, rendant sa décote de valorisation sur SAFRAN excessive : MTU se traite 16x les profits vs 24x pour SAFRAN.
Nous avons pris des profits sur SOPRA STERIA et ELIS après des parcours respectifs de 35 et 40% ainsi que sur SSAB après 50% de hausse. Enfin, nous avons cédé RUBIS après avoir encaissé le dividende (10% de

la capitalisation boursière) et arbitré KNORR BREMSE pour SCHNEIDER ELECTRIC suite aux ambitieuses perspectives de croissance dévoilées lors de la journée investisseur.

Enfin nous utilisons notre trésorerie pour initier 2 autres valeurs :
BRUNELLO CUCINELLI, nous pensons que cette entreprise de luxe italienne peut soutenir des taux de croissance à deux chiffres sur les années à venir présageant un potentiel de hausse significatif. Nous nous sommes également positionnés sur TOTALENERGIES pour sa politique actionnariale généreuse supportée par une solide génération de trésorerie.

Après ces mouvements, la note ESG du fonds s'améliore à 38,2.

**La politique de gestion du 2ème trimestre 2024**

La zone euro présente une rentabilité annuelle escomptée de 7,5% niveau supérieur à la moyenne des 24 dernières années estimée à 7%. Cet environnement offre selon nous de nombreuses opportunités. Ainsi, GEFIP EUROLAND ISR reste pleinement investi sur 41 positions en privilégiant des grands groupes européens capables de saisir des opportunités sur les marchés internationaux (65% de l'actif) et des entreprises de plus petites tailles recelant des potentiels haussiers significatifs (35% de l'actif).

Dans le contexte politique actuel, 28% de l'actif du fonds est exposé à des entreprises françaises et moins de 10% des revenus du fonds sont issus de la France. Nous avons, de manière opportuniste, réduit notre participation dans l'entreprise de conseil SOPRA STERIA dont 7% des facturations proviennent des services publics français.

Indépendamment de la situation française, nous nous sommes renforcés sur SMURFIT KAPPA qui devrait bénéficier des synergies issues de l'acquisition de WESTROCK. Nous avons également monté nos positions sur MELEXIS, PUMA et ACKERMANS pour des raisons de valorisation. Nous avons cristallisé une partie de nos profits sur UCB, HERMES, ASML et ESKER.

Suite à son « profit warning », ALFEN va être amenée à renégocier sa dette dans de mauvaises conditions. Nous cédons cette position qui représentait 0,8% de l'actif du fonds. A l'inverse, nous initions CAMPARI. Cette entreprise italienne réalise 35% de ses ventes grâce aux cocktails, catégorie la plus rentable du secteur. Au sein de cette catégorie le SPRITZ est en train de gagner des parts de marché aux US ce qui pourrait permettre à l'entreprise de maintenir des taux de croissance supérieurs à ceux de ses pairs. Nous pensons que la valorisation actuelle du groupe sous-estime ce potentiel.

Après ces mouvements, la note ESG du fonds s'établit à 35,4.

**La politique de gestion du 3ème trimestre 2024**

Trois ventes fermes sont à souligner sur la période : UBISOFT, VALLOUREC et ELIS. Malgré une restructuration convaincante, VALLOUREC doit faire face au retournement à la baisse du marché pétrolier. ELIS est une petite entreprise française (4,3 milliards d'€) spécialisée dans le domaine du nettoyage et de l'hygiène. Nous la sortons après un gain de 37% depuis notre initiation en 2022 car nous avons des doutes suite à l'annonce de rachat de l'américain VESTIS. Cette cible capitalise 2 milliards de $, est chère (19x les profits vs. 10x pour ELIS) et lourdement endettée. ELIS n'ayant pas d'expérience aux USA, nous pensons que le risque opérationnel est élevé.
Nous avons également pris des profits sur l'entreprise pharmaceutique belge UCB après un doublement du cours depuis le début de l'année.

En contrepartie, nous augmentons notre position sur l'immobilier qui représente à présent 6,8% du fonds. Après deux années catastrophiques le secteur se reprend fortement (+12% sur le trimestre) à mesure que les taux se normalisent et que les transactions se dégrippent. AEDIFICA (3,4% du fonds) est une foncière spécialisée dans l'immobilier de santé et GECINA (3,4% du fonds) est positionnée sur les bureaux parisiens. Elles présentent toutes deux des améliorations fondamentales notables : les taux d'occupation sont en hausse tout comme les loyers. Alors que la valeur de leurs actifs se stabilise, les décotes sur fonds propres de respectivement 20% et 30% nous semblent injustifiées.

**a politique de gestion du 4ème trimestre 2024**

Les marchés européens clôturent l'année 2024 en ordre dispersé. La zone euro enregistre en hausse de 9% bénéficiant du dynamisme de l'Allemagne (DAX : +19%) alors que la France fait du surplace (CAC 40: 0%). Les entreprises de petites tailles sont délaissées et s'inscrivent en baisse sur l'année : -3,5% pour le marché européen et -7% pour les valeurs françaises.
Les performances sectorielles confirment une forte rotation en faveur des secteurs financiers : banques (+32%), assurance (+28%). A l'inverse la consommation reste déprimée : produits de soin et d'entretien (-18%), denrées alimentaire (-11%), automobile (-8%), luxe (-3.5%).

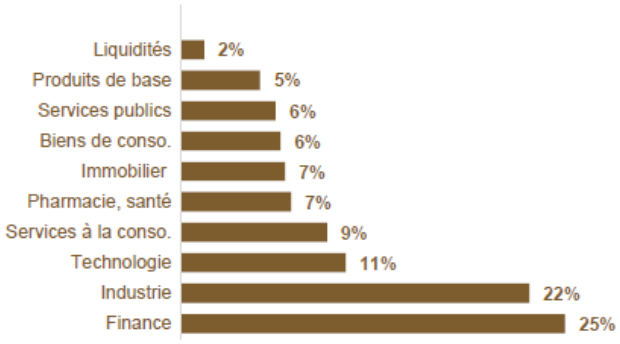
GEFIP EUROLAND ISR progresse de 4,5%, porté par ses grandes valeurs en hausse de 11,2% (vs. EUROSTOXX +9.3%). Notre sélection de petites capitalisations, 40% du fonds en moyenne sur l'année, s'inscrit en baisse de 5,5% (vs. EUROSTOXX SMALL -3,5%) grevée par les parcours d'ALFEN (-72%) et SSAB (-38%).
Parmi les meilleurs contributeurs de l'année l'entreprise pharmaceutique belge UCB s'envole de 146%, deuxième plus forte hausse du marché européen ! Nous avions initiée cette position en 2022 afin de profiter du lancement du Bimzelx, un traitement prometteur contre le psoriasis sévère. Malgré des retards de production et une défiance des investisseurs quant au bienfondé du médicament, nos échanges avec la direction mais également les milieux professionnels (dermatologues) ont conforté notre thèse d'investissement et nous ont conduit à tenir notre position. A partir de 2024, les risques manufacturiers se sont résorbés et les premières ventes du traitement ont validé son efficacité clinique. Nous avons récemment écrêté notre position car nous pensons que le potentiel de vente de Bimzelx est à présent bien intégré par le marché.
Autre dossier « contrariant », le motoriste allemand MTU AERO bondit de 66% cette année. Nous évoquions l'an dernier les problèmes techniques identifiés sur le moteur GTF équipant les A320 NEO d'AIRBUS. Au regard de la situation bilanciel du groupe et, étant donné le degré de confiance de son co-contractant PRATT & WHITNEY dans la résolution du problème nous avions maintenu notre position en portefeuille. Nous restons confiants dans la dynamique de profit du groupe d'autant plus que sa valorisation reflète une décote sur ses pairs.
Parmi les déconvenues : une initiation malheureuse sur CAMPARI (-39%). Le groupe n'a pas tenu ses perspectives de croissance dans un environnement de consommation très dégradé. STELLANTIS (-36%) sanctionné pour avoir déçu sur ses marges et sa génération de trésorerie.

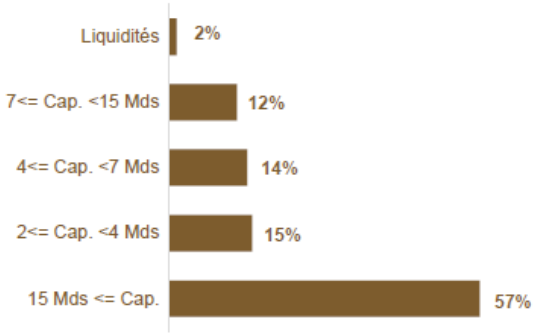
Durant le trimestre, nous avons augmenté notre exposition au secteur financier avec les initiations de SOCIETE GENERALE et PARTNERS GROUP. Nous pensons que le programme de restructuration initié par la banque française est crédible et qu'il est mal valorisé dans les cours actuels. PARTNERS GROUP est un fonds de « private equity » suisse gérant 140 milliards de $ d'encours dont la moitié sont investis aux US. Le groupe bénéficie de vents porteurs sur ce marché : projets d'investissement, déréglementation et démocratisation du non coté. Par ailleurs, la cession de participations matures devrait se traduire par une hausse des frais de surperformance significative dans les années à venir.
De manière opportuniste nous avons initié une participation dans L'OREAL après une baisse du cours de 25% en 2024.
Nous baissons notre exposition aux petites capitalisation (33% du fonds) avec les cessions d'ESKER (OPA), LOTUS BAKERIES (atteinte d'objectif de cours) et CARBIOS (manque de visibilité sur le financement de l'usine de Longlaville).

ESG : Après un audit réalisé en octobre par la société AFNOR, GEFIP EUROLAND ISR est certifié conforme aux exigences renforcées du label ISR.

**Positionnement du portefeuille Décembre 2024**

## Ventilation du portefeuille




## Principales lignes

| Actions | | | |
|---|---|---|---|
| ASML | 3.9% | ESSILOR | 3,4% |
| SCHNEIDER ELECTRIC | 3,7% | AEDIFICA | 3,4% |
| MTU AERO ENGINES | 3,6% | ENDESA | 3,4% |
| ING | 3,5% | KONE | 3,4% |
| ALLIANZ | 3,4% | GECINA | 3,3% |

*Inventaire détaillé page 26*

## Principaux mouvements

| Achats | Ventes |
|---|---|
| SOCIETE GENERALE | LOTUS BAKERIES |
| PARTNERS GROUP | ESKER |
| L'OREAL | UCB |
| | BRUNELLO CUCINELLI |
| | |
| | |

## Informations extra-financières

### Notation du risque ESG par GEFIP (données SUSTAINALYTICS/GEFIP) : Percentile 36.3 (*)




* Le Percentile ESG est calculé par GEFIP à partir du « risk score » de Sustainalytics, risque extra-financier auquel reste soumise l'entreprise malgré les mesures mises en place par le management. La classification en percentiles se base sur un univers zone euro de plus de 780 valeurs.

## Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l’exercice

| Titres | Mouvements ("Devise de comptabilité") | |
|---|---|---|
| | Acquisitions | Cessions |
| TOTALENERGIES SE | | 1 254 361,69 |
| ALLIANZ SE-REG | 1 232 683,45 | |
| TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA | 1 014 087,50 | |
| UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB | | 954 978,32 |
| ENI SPA | | 935 795,70 |
| AIR LIQUIDE SA | 236 105,73 | 689 547,86 |
| ESKER SA | | 878 822,31 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 486 020,61 | 360 512,31 |
| LOTUS BAKERIES | | 809 780,00 |
| L'OREAL | 768 318,55 | |

## 17. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

**TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN EUR**

**a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés**

**• Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :**
o Prêts de titres :
o Emprunt de titres :
o Prises en pensions :
o Mises en pensions :

**• Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :**
o Change à terme :
o Future :
o Options :
o Swap :

**b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés**

| Techniques de gestion efficace | Instruments financiers dérivés(*) |
|---|---|
| NEANT | NEANT |

(*) Sauf les dérivés listés.

### c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

| Types d'instruments | Montant en devise du portefeuille |
|---|---|
| **Techniques de gestion efficace**<br>. Dépôts à terme<br>. Actions<br>. Obligations<br>. OPCVM<br>. Espèces (*) | |
| **Total** | |
| **Instruments financiers dérivés**<br>. Dépôts à terme<br>. Actions<br>. Obligations<br>. OPCVM<br>. Espèces | |
| **Total** | |

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

### d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

| Revenus et frais opérationnels | Montant en devise du portefeuille |
|---|---|
| . Revenus (*)<br>. Autres revenus | |
| **Total des revenus** | |
| . Frais opérationnels directs<br>. Frais opérationnels indirects<br>. Autres frais | |
| **Total des frais** | |

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

# 18. COMPTES DE L'EXERCICE

| Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | |
| **Titres financiers** | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)** | **34 664 034,22** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 34 664 034,22 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Obligations convertibles en actions (B)** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Titres de créances (D)** | |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | |
| OPCVM | |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | |
| Autres OPC et fonds d'investissements | |
| **Dépôts (F)** | |
| **Instruments financiers à terme (G)** | |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | |
| Titres financiers empruntés | |
| Titres financiers donnés en pension | |
| Autres opérations temporaires | |
| **Prêts (I) (*)** | |
| **Autres actifs éligibles (J)** | |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)** | **34 664 034,22** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | **229,14** |
| **Comptes financiers** | **609 445,78** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II** | **609 674,92** |
| **Total de l'actif I+II** | **35 273 709,14** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres :** | |
| Capital | 33 622 646,84 |
| Report à nouveau sur revenu net | |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | |
| Résultat net de l'exercice | 1 550 838,66 |
| **Capitaux propres I** | **35 173 485,50** |
| **Passifs de financement II (*)** | |
| **Capitaux propres et passifs de financement (I+II)** | **35 173 485,50** |
| **Passifs éligibles :** | |
| **Instruments financiers (A)** | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | |
| **Instruments financiers à terme (B)** | |
| **Emprunts (C) (*)** | |
| **Autres passifs éligibles (D)** | |
| **Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)** | |
| **Autres passifs :** | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 100 223,64 |
| Concours bancaires | |
| **Sous-total autres passifs IV** | **100 223,64** |
| **Total Passifs : I+II+III+IV** | **35 273 709,14** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus financiers nets** | |
| **Produits sur opérations financières :** | |
| Produits sur actions | 922 325,68 |
| Produits sur obligations | 7 495,75 |
| Produits sur titres de créances | |
| Produits sur parts d'OPC | |
| Produits sur instruments financiers à terme | |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | |
| Produits sur prêts et créances | |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Autres produits financiers | 25 330,15 |
| **Sous-total produits sur opérations financières** | **955 151,58** |
| **Charges sur opérations financières :** | |
| Charges sur opérations financières | |
| Charges sur instruments financiers à terme | |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | |
| Charges sur emprunts | |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Charges sur passifs de financement | |
| Autres charges financières | -24,57 |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | **-24,57** |
| **Total revenus financiers nets (A)** | **955 127,01** |
| **Autres produits :** | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | |
| Versements en garantie de capital ou de performance | |
| Autres produits | |
| **Autres charges :** | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -528 989,41 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | |
| Impôts et taxes | |
| Autres charges | -512,88 |
| **Sous-total autres produits et autres charges (B)** | **-529 502,29** |
| **Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)** | **425 624,72** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-36 942,88** |
| **Sous-total revenus nets I = (C+D)** | **388 681,84** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | |
| Plus ou moins-values réalisées | 725 807,97 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -36 760,35 |
| Frais de recherche | -71 497,08 |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | |
| Indemnités d'assurance perçues | |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | |
| **Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)** | **617 550,54** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)** | **34 003,63** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)** | **651 554,17** |

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | 413 953,29 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | 777,28 |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | |
| **Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)** | **414 730,57** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)** | **95 872,08** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)** | **510 602,65** |
| **Acomptes :** | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J) | |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K) | |
| **Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)** | |
| **Impôt sur le résultat V (*)** | |
| **Résultat net I + II + III + IV + V** | **1 550 838,66** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# ANNEXES COMPTABLES

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

### A1a. Stratégie et profil de gestion

Le Compartiment GEFIP EUROLAND ISR a un double objectif : construire un portefeuille en sélectionnant des titres présentant des perspectives de valorisation les plus attractives avec un risque ESG significativement inférieur à celui de son univers d'investissement (sociétés de la zone euro cotées dont la capitalisation boursière est supérieure à 500M€).

Afin de respecter les contraintes à l'éligibilité du PEA, 75% des actifs nets seront investis en actions de sociétés ayant domicilié leur siège social dans un pays de l'Union Européenne, et au moins 50% dans l'Euroland.

La SICAV poursuit une stratégie « Best in Universe » suivant une approche d'amélioration de note. Ainsi, la note ESG de celui-ci doit être meilleure que la note de l'univers d'investissement après élimination de minimum 20% des valeurs les moins bien notées, sans contraintes sectorielles (cf : paragraphe « Approche ESG »). L'équipe de gestion peut sélectionner des valeurs en dehors de son univers d'investissement. Au sein du compartiment plus de 90% des encours investis disposent d'une notation extra financière.

Le Compartiment privilégie l'investissement dans les entreprises dont la capacité de développement, l'attractivité de l'industrie et la solidité financière, sont selon son analyse insuffisamment valorisées. Pour opérer, le compartiment dispose d'informations obtenues auprès de diverses sources de données financières et d'analyses prévisionnelles fournies par des bureaux d'analyses « sell-side » avec lesquels elle maintient des accords depuis de longues années.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

## A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

| | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| **Actif net Global en EUR** | **40 177 538,75** | **33 773 492,10** | **35 173 485,50** |
| **Action GEFIP EUROLAND ISR I en EUR** | | | |
| Actif net | 12 202 680,96 | 10 493 740,61 | 10 887 478,68 |
| Nombre de titres | 2 308,000 | 1 741,507 | 1 721,194 |
| Valeur liquidative unitaire | 5 287,12 | 6 025,66 | 6 325,53 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 1,18 | 176,07 | 117,34 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -5,18 | 88,46 | 91,90 |
| **Action GEFIP EUROLAND ISR P en EUR** | | | |
| Actif net | 27 974 857,79 | 23 279 751,49 | 24 286 006,82 |
| Nombre de titres | 72 848,578 | 53 457,501 | 53 392,170 |
| Valeur liquidative unitaire | 384,01 | 435,48 | 454,86 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 0,08 | 12,73 | 8,42 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -0,53 | 4,32 | 4,31 |

**A2. Règles et méthodes comptables**

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

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié).

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 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.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

**Règles d'évaluation des actifs**

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

***Dépôts :***

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

***Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :***

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

***Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :***

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

***Titres de créances négociables :***

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

***OPC détenus :***

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

***Opérations temporaires sur titres :***

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

***Instruments financiers à terme :***

**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

**Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

***Les Swaps :***

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

| Frais facturés à l'OPCVM | Assiette | Taux barème | |
|---|---|---|---|
| | | Action P | Action I |
| Frais de gestion financière | Actif net hors OPC dont GEFIP est gestionnaire financier | 1.50% TTC maximum | 1% TTC maximum |
| Frais administratifs externes à la société de gestion | Actif net | 0.20% TTC maximum | |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | Non significatif * | |
| Commission de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | Néant | |
| Commission de surperformance | Actif net | Néant | |

*le compartiment investissant moins de 10% de son actif dans d'autres OPC.

**Affectation des sommes distribuables**

***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

***Le revenu :***

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

***Modalités d'affectation des sommes distribuables :***

| Action(s) | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|---|---|---|
| Action GEFIP EUROLAND ISR P | Capitalisation | Capitalisation |
| Action GEFIP EUROLAND ISR I | Capitalisation | Capitalisation |

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **33 773 492,10** |
| **Flux de l'exercice :** | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 12 848 145,50 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -12 906 057,93 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 425 624,72 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 617 550,54 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | 414 730,57 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes | |
| Autres éléments | |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **35 173 485,50** |

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

| | En action | En montant |
|---|---|---|
| **Action GEFIP EUROLAND ISR I** | | |
| Actions souscrites durant l'exercice | 1 383,073 | 8 801 227,11 |
| Actions rachetées durant l'exercice | -1 403,386 | -8 783 491,59 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -20,313 | 17 735,52 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 1 721,194 | |
| **Action GEFIP EUROLAND ISR P** | | |
| Actions souscrites durant l'exercice | 8 840,262 | 4 046 918,39 |
| Actions rachetées durant l'exercice | -8 905,593 | -4 122 566,34 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -65,331 | -75 647,95 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 53 392,170 | |

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

| | En montant |
|---|---|
| **Action GEFIP EUROLAND ISR I** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |
| **Action GEFIP EUROLAND ISR P** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

| Libellé de l'action<br>Code ISIN | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées | Devise de l'action | Actif net par action | Nombre d'actions | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|---|---|---|
| GEFIP EUROLAND ISR I<br>FR0014006Z13 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 10 887 478,68 | 1 721,194 | 6 325,53 |
| GEFIP EUROLAND ISR P<br>FR0014006Z05 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 24 286 006,82 | 53 392,170 | 454,86 |

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

### C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Pays 1 | Pays 2 | Pays 3 | Pays 4 | Pays 5 |
| | | FRANCE | ALLEMAGNE | PAYS-BAS | ITALIE | BELGIQUE |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 34 664,03 | 9 087,67 | 5 690,99 | 4 861,81 | 4 499,42 | 3 359,65 |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Options | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | | NA | NA | NA | NA | NA |
| **Total** | **34 664,03** | | | | | |

### C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| **Total** | | | | | | |

## C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe | Taux variable ou révisable | Taux indexé | Autre ou sans contrepartie de taux |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| Titres de créances | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Comptes financiers | 609,45 | | | | 609,45 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | NA | | | | |
| Options | NA | | | | |
| Swaps | NA | | | | |
| Autres instruments financiers | NA | | | | |
| **Total** | | | | | **609,45** |

## C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

| Montants exprimés en milliers EUR | [0 - 3 mois] (*) +/- | ]3 - 6 mois] (*) +/- | ]6 - 12 mois] (*) +/- | ]1 - 3 ans] (*) +/- | ]3 - 5 ans] (*) +/- | ]5 - 10 ans] (*) +/- | >10 ans (*) +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Comptes financiers | 609,45 | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Emprunts | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | |
| Options | | | | | | | |
| Swaps | | | | | | | |
| Autres instruments | | | | | | | |
| **Total** | **609,45** | | | | | | |

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e. Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR | Devise 1<br>USD<br>+/- | Devise 2<br>DKK<br>+/- | Devise 3<br>SEK<br>+/- | Devise 4<br>CHF<br>+/- | Devise N<br><br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 1 017,91 | 819,53 | 698,83 | 524,27 | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | |
| Titres de créances | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Créances | | | | | |
| Comptes financiers | 33,48 | 87,13 | 84,14 | 7,93 | |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Dettes | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | | | | | |
| Devises à livrer | | | | | |
| Futures options swaps | | | | | |
| Autres opérations | | | | | |
| **Total** | **1 051,39** | **906,66** | **782,97** | **532,20** | |

## C1f. Exposition directe aux marchés de crédit

| Montants exprimés en milliers EUR | Invest. Grade<br>+/- | Non Invest. Grade<br>+/- | Non notés<br>+/- |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | |
| Titres de créances | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | | | |
| **Solde net** | | | |

### C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties (montants exprimés en milliers EUR) | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| Dépôts | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | | |
| Titres financiers empruntés | | |
| Titres reçus en garantie | | |
| Titres financiers donnés en pension | | |
| Créances | | |
| Collatéral espèces | | |
| Dépôt de garantie espèces versé | | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | |

### C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

| | Nature de débit/crédit | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Créances** | | |
| | Souscriptions à recevoir | 229,14 |
| **Total des créances** | | **229,14** |
| **Dettes** | | |
| | Rachats à payer | 10 000,13 |
| | Frais de gestion fixe | 71 792,19 |
| | Autres dettes | 18 431,32 |
| **Total des dettes** | | **100 223,64** |
| **Total des créances et des dettes** | | **-99 994,50** |

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Action GEFIP EUROLAND ISR I** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 136 933,31 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,06 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| **Action GEFIP EUROLAND ISR P** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 392 568,98 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,56 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |

## D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2024 |
|---|---|
| Garanties reçues | |
| - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | |
| Garanties données | |
| - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés | |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés | |
| Autres engagements hors bilan | |
| **Total** | |

## D4. Autres informations

### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| Titres pris en pension livrée | |
| Titres empruntés | |

### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| Actions | | | |
| Obligations | | | |
| TCN | | | |
| OPC | | | |
| Instruments financiers à terme | | | |
| **Total des titres du groupe** | | | |

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **388 681,84** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice | |
| **Revenus de l'exercice à affecter** | **388 681,84** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **388 681,84** |

### Action GEFIP EUROLAND ISR I

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **158 180,53** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **158 180,53** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **158 180,53** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | 158 180,53 |
| **Total** | **158 180,53** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

## Action GEFIP EUROLAND ISR P

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **230 501,31** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **230 501,31** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **230 501,31** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | 230 501,31 |
| **Total** | **230 501,31** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

## D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **651 554,17** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **651 554,17** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **651 554,17** |

### Action GEFIP EUROLAND ISR I

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **201 970,44** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **201 970,44** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **201 970,44** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 201 970,44 |
| **Total** | **201 970,44** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

### Action GEFIP EUROLAND ISR P

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **449 583,73** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **449 583,73** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **449 583,73** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 449 583,73 |
| **Total** | **449 583,73** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | | | **34 664 034,22** | **98,55** |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **34 664 034,22** | **98,55** |
| **Assurance** | | | **2 357 875,00** | **6,70** |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 4 100 | 1 213 190,00 | 3,45 |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG | EUR | 2 350 | 1 144 685,00 | 3,25 |
| **Automobiles** | | | **654 176,40** | **1,86** |
| STELLANTIS NV | EUR | 51 960 | 654 176,40 | 1,86 |
| **Banques commerciales** | | | **1 803 455,00** | **5,13** |
| ING GROEP NV | EUR | 81 500 | 1 233 095,00 | 3,51 |
| SOCIETE GENERALE SA | EUR | 21 000 | 570 360,00 | 1,62 |
| **Boissons** | | | **1 502 580,36** | **4,27** |
| DAVIDE CAMPARI-MILANO NV | EUR | 113 500 | 683 043,00 | 1,94 |
| ROYAL UNIBREW | DKK | 12 090 | 819 537,36 | 2,33 |
| **Electricité** | | | **2 139 505,50** | **6,08** |
| ENDESA SA | EUR | 57 150 | 1 187 005,50 | 3,37 |
| TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA | EUR | 125 000 | 952 500,00 | 2,71 |
| **Equipements électriques** | | | **1 312 905,00** | **3,73** |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 5 450 | 1 312 905,00 | 3,73 |
| **Equipements et fournitures médicaux** | | | **1 908 249,20** | **5,43** |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 5 072 | 1 194 963,20 | 3,40 |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | EUR | 3 780 | 713 286,00 | 2,03 |
| **FPI Bureautiques** | | | **1 176 030,90** | **3,34** |
| GECINA SA | EUR | 13 002 | 1 176 030,90 | 3,34 |
| **FPI Soins de Santé** | | | **1 188 911,00** | **3,38** |
| AEDIFICA | EUR | 21 155 | 1 188 911,00 | 3,38 |
| **Industrie aérospatiale et défense** | | | **2 059 650,00** | **5,86** |
| HENSOLDT AG | EUR | 23 300 | 803 850,00 | 2,29 |
| MTU AERO ENGINES AG | EUR | 3 900 | 1 255 800,00 | 3,57 |
| **Logiciels** | | | **900 116,00** | **2,56** |
| BRUNELLO CUCINELLI SPA | EUR | 8 540 | 900 116,00 | 2,56 |
| **Machines** | | | **2 743 090,00** | **7,80** |
| INTERPUMP GROUP SPA | EUR | 20 100 | 857 466,00 | 2,44 |
| KONE OYJ-B | EUR | 25 200 | 1 184 400,00 | 3,37 |
| RATIONAL AG | EUR | 851 | 701 224,00 | 1,99 |
| **Marches de capitaux** | | | **2 632 013,59** | **7,48** |
| BANCO SANTANDER SA | EUR | 224 314 | 1 001 449,85 | 2,85 |
| MEDIOBANCA SPA | EUR | 78 600 | 1 106 295,00 | 3,14 |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG | CHF | 400 | 524 268,74 | 1,49 |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Métaux et minerais** | | | **698 830,22** | **1,99** |
| SSAB AB-A SHARES | SEK | 177 800 | 698 830,22 | 1,99 |
| **Producteur et commerce d'énergie indépendants** | | | **1 106 756,76** | **3,15** |
| AIR LIQUIDE SA | EUR | 7 053 | 1 106 756,76 | 3,15 |
| **Produits de soins personnels** | | | **751 728,15** | **2,14** |
| L'OREAL | EUR | 2 199 | 751 728,15 | 2,14 |
| **Produits pharmaceutiques** | | | **587 555,40** | **1,67** |
| UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB | EUR | 3 057 | 587 555,40 | 1,67 |
| **Produits pour l'industrie du bâtiment** | | | **731 094,00** | **2,08** |
| WIENERBERGER AG | EUR | 27 300 | 731 094,00 | 2,08 |
| **Semi-conducteurs et équipements pour fabrication** | | | **2 655 080,90** | **7,55** |
| ASML HOLDING NV | EUR | 2 007 | 1 362 150,90 | 3,88 |
| BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES | EUR | 6 100 | 807 030,00 | 2,29 |
| MELEXIS NV | EUR | 8 600 | 485 900,00 | 1,38 |
| **Services financiers diversifiés** | | | **2 920 546,84** | **8,29** |
| ACKERMANS & VAN HAAREN | EUR | 5 760 | 1 097 280,00 | 3,11 |
| EXOR NV | EUR | 9 095 | 805 362,25 | 2,29 |
| SMURFIT WESTROCK PLC | USD | 19 570 | 1 017 904,59 | 2,89 |
| **Services liés aux technologies de l'information** | | | **1 089 030,00** | **3,10** |
| ALTEN SA | EUR | 6 400 | 505 920,00 | 1,44 |
| SOPRA STERIA GROUP | EUR | 3 410 | 583 110,00 | 1,66 |
| **Textiles, habillement et produits de luxe** | | | **1 744 854,00** | **4,96** |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 505 | 1 172 610,00 | 3,33 |
| PUMA SE | EUR | 12 900 | 572 244,00 | 1,63 |
| **Total** | | | **34 664 034,22** | **98,55** |

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| **Total** | | | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

## E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## E5. Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 34 664 034,22 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | |
| Total instruments financiers à terme - actions | |
| Total instruments financiers à terme - taux | |
| Total instruments financiers à terme - change | |
| Total instruments financiers à terme - crédit | |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | |
| Autres actifs (+) | 609 674,92 |
| Autres passifs (-) | -100 223,64 |
| Passifs de financement (-) | |
| **Total = actif net** | **35 173 485,50** |

| Libellé de l'action | Devise de l'action | Nombre d'actions | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|
| Action GEFIP EUROLAND ISR I | EUR | 1 721,194 | 6 325,53 |
| Action GEFIP EUROLAND ISR P | EUR | 53 392,170 | 454,86 |

# GEFIP EUROLAND

**COMPTES ANNUELS**
**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **IMMOBILISATIONS NETTES** | **0,00** | **0,00** |
| **DÉPÔTS** | **0,00** | **0,00** |
| **INSTRUMENTS FINANCIERS** | **33 271 469,07** | **39 287 590,89** |
| **Actions et valeurs assimilées** | **33 271 469,07** | **39 287 590,89** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 33 271 469,07 | 39 287 590,89 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées** | **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** | **0,00** | **0,00** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances négociables | 0,00 | 0,00 |
| Autres titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Organismes de placement collectif** | **0,00** | **0,00** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres organismes non européens | 0,00 | 0,00 |
| **Opérations temporaires sur titres** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| **Autres instruments financiers** | **0,00** | **0,00** |
| **CRÉANCES** | **28 368,30** | **71 341,87** |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 28 368,30 | 71 341,87 |
| **COMPTES FINANCIERS** | **560 604,22** | **912 868,98** |
| Liquidités | 560 604,22 | 912 868,98 |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | **33 860 441,59** | **40 271 801,74** |

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| Capital | 32 400 867,12 | 40 219 622,27 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau (a) | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | 987 398,99 | 9 037,66 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | 385 225,99 | -51 121,18 |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *** | **33 773 492,10** | **40 177 538,75** |
| ** Montant représentatif de l'actif net* | | |
| **INSTRUMENTS FINANCIERS** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| **DETTES** | **86 949,49** | **94 262,99** |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 86 949,49 | 94 262,99 |
| **COMPTES FINANCIERS** | **0,00** | **0,00** |
| Concours bancaires courants | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL DU PASSIF** | **33 860 441,59** | **40 271 801,74** |

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **OPÉRATIONS DE COUVERTURE** | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marché de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | 0,00 | 0,00 |
| **AUTRES OPÉRATIONS** | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marché de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | 0,00 | 0,00 |

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 15 528,20 | 831,84 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 1 194 487,70 | 0,00 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (1)** | **1 210 015,90** | **831,84** |
| | | |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 314,43 | 0,00 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (2)** | **314,43** | **0,00** |
| | | |
| **RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)** | **1 209 701,47** | **831,84** |
| Autres produits (3) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) | 698 154,04 | 52 172,81 |
| | | |
| **RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)** | **511 547,43** | **-51 340,97** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5) | -126 321,44 | 219,79 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6) | 0,00 | 0,00 |
| **RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)** | **385 225,99** | **-51 121,18** |

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
Le premier exercice clos au 30 décembre 2022 a une durée exceptionnelle de 30 jours.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

**Règles d'évaluation des actifs**

**A/ Actions :**
Néant

**B/ Titres de créances et instruments du marché monétaire :**
Le Compartiment peut investir directement en titres de créances et instruments du marché monétaire dans la limite de 100% de l'actif net.
Le Compartiment peut investir sur l'ensemble des titres de créances et du marché monétaire du secteur public ou du secteur privé selon les opportunités du marché.
Le portefeuille investira jusqu'à 100% de son actif net dans les instruments suivants :
Obligations émises ou garantis par un état membre (définir le cadre),
Emprunts du secteur public ou semi-public
Obligations Investment Grade et à haut rendement émises par des sociétés du secteur privée ;
Titres de créances négociables : à court et/ou moyen terme, il s'agit de NEU CP, NEU MTN, EMTN
Bons du Trésor
Obligations à taux fixe ou à taux variable,
Obligations indexées sur l'inflation.

La sélection des instruments de crédit ne se fonde pas mécaniquement et exclusivement sur le critère et de leur notation et repose notamment sur une analyse interne du risque de crédit ou de marché menée par la société de gestion.

**C/ Parts et actions d'OPCVM, FIA ou Fonds d'investissement de droit étranger :**
Afin d'atteindre son objectif de gestion, le Compartiment pourra investir dans la limite de 10 % de son actif en parts ou actions d'OPCVM de droit français ou européens ou en parts ou actions de FIA de droit français ou européens autorisés à la commercialisation en France et satisfaisant aux 4 critères de l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier. Le Compartiment a la possibilité, dans les limites susmentionnées, d'investir dans d'autres compartiments de la SICAV GEFIP SELECT. Ces OPC investiront eux-mêmes moins de 10% de leurs actifs en parts ou actions d'OPC.
Ces OPC serviront soit à réaliser l'objectif d'allocation d'actif, de performance et/ou permettront de gérer la trésorerie du Compartiment (investissement en OPC monétaires). Ces OPC peuvent être gérés par la société de gestion.

3. Les dérivés utilisés pour atteindre l'objectif de gestion

**A/ Instruments financiers dérivés :**

Conformément aux restrictions d'investissements prévus au Chapitre III du Prospectus et aux fins d'une gestion effective des capitaux, le gérant du Compartiment pourra investir sur les instruments financiers négociés sur les marchés à terme, réglementés, organisés ou de gré à gré.

4. Dépôts
Le Compartiment peut effectuer des dépôts d'une durée maximale de douze mois conclus dans le cadre d'une convention-cadre approuvée par l'AMF. Ces dépôts contribuent à la réalisation de l'objectif de gestion du Compartiment en lui permettant de gérer la trésorerie dans la limite de 20 % de l'actif net.

5. Emprunts d'espèces
Le Compartiment n'a pas vocation à être emprunteur d'espèces. Néanmoins, à titre temporaire, une position débitrice peut exister en raison des opérations liées aux flux du Compartiment (investissements et désinvestissements en cours, opérations de souscriptions ou rachats, ...) dans la limite de 10 % de l'actif net.

6. Opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres
Néant

**Frais de gestion**

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à la SICAV, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (courtage, recherche*, impôts de bourse, etc...).

Aux frais de fonctionnement et de gestion viennent s'ajouter :
• les frais indirects liés à l'investissement dans des OPC cibles (ils comprennent les frais de fonctionnement et de gestion indirects) ainsi que les éventuelles commissions de souscription ou de rachat indirectes) ;
• des commissions de mouvement facturées à la SICAV;
• une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

*Frais de recherche :
La société de gestion de la SICAV aura recours à un compte de frais de recherche dédié à la SICAV, détenu et géré par la société de gestion de la SICAV selon les modalités visées aux 2° du I et au II de l'article 314-22 du Règlement général de l'AMF.
Le montant total des frais alloués à la rémunération des services de recherche externe sera provisionné sur chaque valeur liquidative de la SICAV et ne pourra excéder un montant total de 0,17% par an.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au Compartiment se reporter au document d'information clé pour l'investisseur.

| **Frais facturés à l'OPCVM** | **Assiette** | **Taux barème** | |
|---|---|---|---|
| | | **Action P** | **Action I** |
| Frais de gestion financière | Actif net hors OPC dont Gefip est gestionnaire financier | 1.50% TTC maximum | 1% TTC maximum |
| Frais administratifs externes à la société de gestion | Actif net | 0.20% TTC maximum | |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | Non significatif * | |
| Commission de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | Néant | |

| | | |
|---|---|---|
| Commission de surperformance | Actif net | Néant |

*le compartiment investissant moins de 10% de son actif dans d'autres OPC.

## Affectation des sommes distribuables

***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

***Le résultat :***

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.
Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

***Modalités d'affectation des sommes distribuables :***

| *Action(s)* | *Affectation du résultat net* | *Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées* |
|---|---|---|
| Action GEFIP EUROLAND I | Capitalisation | Capitalisation |
| Action GEFIP EUROLAND P | Capitalisation | Capitalisation |

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE** | **40 177 538,75** | **0,00** |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) | 2 768 048,13 | 43 169 925,38 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -14 393 524,96 | -1 760 943,48 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 1 948 869,35 | 48 158,10 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -579 793,64 | -37 105,98 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Frais de transactions | -32 978,13 | -1 702,40 |
| Différences de change | -6 472,47 | -16 638,92 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 3 380 257,64 | -1 172 812,98 |
| *Différence d'estimation exercice N* | *2 207 444,66* | *-1 172 812,98* |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *1 172 812,98* | *0,00* |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| *Différence d'estimation exercice N* | *0,00* | *0,00* |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *0,00* | *0,00* |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 511 547,43 | -51 340,97 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE** | **33 773 492,10** | **40 177 538,75** |

## 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| | Montant | % |
|---|---|---|
| **ACTIF** | | |
| **OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | | |
| **TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | **0,00** | **0,00** |
| **TITRES DE CRÉANCES** | | |
| **TOTAL TITRES DE CRÉANCES** | **0,00** | **0,00** |
| **PASSIF** | | |
| **OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS** | | |
| **TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS** | **0,00** | **0,00** |
| **HORS-BILAN** | | |
| **OPÉRATIONS DE COUVERTURE** | | |
| **TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE** | **0,00** | **0,00** |
| **AUTRES OPÉRATIONS** | | |
| **TOTAL AUTRES OPÉRATIONS** | **0,00** | **0,00** |

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 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 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 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 | 560 604,22 | 1,66 |
| **PASSIF** | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 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 | 0,00 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

## 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

| | < 3 mois | % | ]3 mois - 1 an] | % | ]1 - 3 ans] | % | ]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 560 604,22 | 1,66 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **PASSIF** | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

## 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

| | Devise 1 DKK | | Devise 2 SEK | | Devise 3 USD | | Devise N Autre(s) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| **ACTIF** | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 768 519,90 | 2,28 | 654 354,37 | 1,94 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 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 | 0,00 |
| OPC | 0,00 | 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 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 80 649,71 | 0,24 | 12 400,31 | 0,04 | 17 466,10 | 0,05 | 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 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 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 | 0,00 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

## 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | Nature de débit/crédit | 29/12/2023 |
|---|---|---|
| **CRÉANCES** | | |
| | Souscriptions à recevoir | 5 222,55 |
| | Coupons et dividendes en espèces | 23 145,75 |
| **TOTAL DES CRÉANCES** | | **28 368,30** |
| **DETTES** | | |
| | Rachats à payer | 16 110,91 |
| | Frais de gestion fixe | 70 664,01 |
| | Autres dettes | 174,57 |
| **TOTAL DES DETTES** | | **86 949,49** |
| **TOTAL DETTES ET CRÉANCES** | | **-58 581,19** |

## 3.6. CAPITAUX PROPRES

### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En action | En montant |
|---|---|---|
| **Action GEFIP EUROLAND I** | | |
| Actions souscrites durant l'exercice | 176,367 | 1 050 381,36 |
| Actions rachetées durant l'exercice | -742,860 | -4 407 914,42 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -566,493 | -3 357 533,06 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 1 741,507 | |
| **Action GEFIP EUROLAND P** | | |
| Actions souscrites durant l'exercice | 4 044,581 | 1 717 666,77 |
| Actions rachetées durant l'exercice | -23 435,658 | -9 985 610,54 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -19 391,077 | -8 267 943,77 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 53 457,501 | |

### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|---|---|
| **Action GEFIP EUROLAND I** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |
| **Action GEFIP EUROLAND P** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00 |
| Commissions de souscription acquises | 0,00 |
| Commissions de rachat acquises | 0,00 |

## 3.7. FRAIS DE GESTION

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| **Action GEFIP EUROLAND I** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 139 443,08 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,06 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| **Action GEFIP EUROLAND P** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 458 772,42 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,56 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

## 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

## 3.9. AUTRES INFORMATIONS

### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |

### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 29/12/2023 |
|---|---|---|---|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| **Total des titres du groupe** | | | **0,00** |

## 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

### Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | 385 225,99 | -51 121,18 |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **385 225,99** | **-51 121,18** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Action GEFIP EUROLAND I** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 154 059,70 | -11 976,09 |
| **Total** | **154 059,70** | **-11 976,09** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Action GEFIP EUROLAND P** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 231 166,29 | -39 145,09 |
| **Total** | **231 166,29** | **-39 145,09** |

## Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 987 398,99 | 9 037,66 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **987 398,99** | **9 037,66** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Action GEFIP EUROLAND I** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 306 628,34 | 2 744,32 |
| **Total** | **306 628,34** | **2 744,32** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Action GEFIP EUROLAND P** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 680 770,65 | 6 293,34 |
| **Total** | **680 770,65** | **6 293,34** |

## 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| | 30/12/2022 | 29/12/2023 |
|---|---|---|
| **Actif net Global en EUR** | **40 177 538,75** | **33 773 492,10** |
| **Action GEFIP EUROLAND I en EUR** | | |
| Actif net | 12 202 680,96 | 10 493 740,61 |
| Nombre de titres | 2 308,000 | 1 741,507 |
| Valeur liquidative unitaire | 5 287,12 | 6 025,66 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 1,18 | 176,07 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -5,18 | 88,46 |
| **Action GEFIP EUROLAND P en EUR** | | |
| Actif net | 27 974 857,79 | 23 279 751,49 |
| Nombre de titres | 72 848,578 | 53 457,501 |
| Valeur liquidative unitaire | 384,01 | 435,48 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 0,08 | 12,73 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -0,53 | 4,32 |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Actions et valeurs assimilées** | | | | |
| **Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | | |
| **ALLEMAGNE** | | | | |
| HENSOLDT AG | EUR | 24 000 | 585 600,00 | 1,74 |
| MTU AERO ENGINES HOLDINGS AG | EUR | 3 850 | 751 712,50 | 2,22 |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG | EUR | 3 020 | 1 132 802,00 | 3,35 |
| PUMA SE | EUR | 9 300 | 469 836,00 | 1,40 |
| RATIONAL AG | EUR | 851 | 595 274,50 | 1,76 |
| **TOTAL ALLEMAGNE** | | | **3 535 225,00** | **10,47** |
| **AUTRICHE** | | | | |
| WIENERBERGER AG | EUR | 20 700 | 625 554,00 | 1,85 |
| **TOTAL AUTRICHE** | | | **625 554,00** | **1,85** |
| **BELGIQUE** | | | | |
| ACKERMANS HAAREN | EUR | 4 260 | 676 488,00 | 2,01 |
| AEDIFICA NV RTS | EUR | 13 000 | 0,00 | 0,00 |
| AEDIFICA SA | EUR | 13 000 | 827 450,00 | 2,45 |
| LOTUS BAKERIES | EUR | 89 | 732 470,00 | 2,17 |
| MELEXIS | EUR | 7 600 | 693 500,00 | 2,05 |
| UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB | EUR | 12 300 | 970 470,00 | 2,87 |
| **TOTAL BELGIQUE** | | | **3 900 378,00** | **11,55** |
| **DANEMARK** | | | | |
| ROYAL UNIBREW AS | DKK | 12 700 | 768 519,90 | 2,28 |
| **TOTAL DANEMARK** | | | **768 519,90** | **2,28** |
| **ESPAGNE** | | | | |
| BANCO SANTANDER S.A. | EUR | 259 000 | 978 890,50 | 2,90 |
| ENDESA SA | EUR | 57 150 | 1 054 989,00 | 3,12 |
| **TOTAL ESPAGNE** | | | **2 033 879,50** | **6,02** |
| **FINLANDE** | | | | |
| KONE OY B NEW | EUR | 23 300 | 1 052 228,00 | 3,12 |
| NESTE OYJ | EUR | 23 500 | 756 935,00 | 2,24 |
| **TOTAL FINLANDE** | | | **1 809 163,00** | **5,36** |
| **FRANCE** | | | | |
| AIR LIQUIDE | EUR | 8 930 | 1 572 751,60 | 4,65 |
| ALTEN | EUR | 4 200 | 565 320,00 | 1,67 |
| CARBIOS | EUR | 15 713 | 440 749,65 | 1,31 |
| ELIS | EUR | 31 400 | 593 146,00 | 1,76 |
| ESKER SA | EUR | 5 060 | 807 576,00 | 2,39 |
| ESSILORLUXOTTICA | EUR | 5 772 | 1 048 195,20 | 3,11 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 650 | 1 247 220,00 | 3,69 |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | EUR | 2 430 | 581 985,00 | 1,72 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 4 000 | 727 120,00 | 2,15 |
| SOPRA STERIA | EUR | 2 800 | 553 840,00 | 1,64 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 18 300 | 1 127 280,00 | 3,34 |
| UBI SOFT ENTERTAINMENT | EUR | 23 635 | 546 204,85 | 1,62 |
| VALLOUREC | EUR | 43 200 | 605 880,00 | 1,79 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **10 417 268,30** | **30,84** |
| **IRLANDE** | | | | |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC | EUR | 18 570 | 666 291,60 | 1,97 |
| **TOTAL IRLANDE** | | | **666 291,60** | **1,97** |
| **ITALIE** | | | | |
| BRUNELLO CUCINELLI SPA | EUR | 8 500 | 753 100,00 | 2,23 |
| ENI SPA | EUR | 67 000 | 1 028 316,00 | 3,04 |
| INTERPUMP GROUP | EUR | 14 400 | 674 928,00 | 2,00 |
| MEDIOBANCA SPA | EUR | 78 600 | 880 713,00 | 2,61 |
| **TOTAL ITALIE** | | | **3 337 057,00** | **9,88** |
| **PAYS-BAS** | | | | |
| ALFEN BEHEER BV | EUR | 10 050 | 605 814,00 | 1,79 |
| ASML HOLDING NV | EUR | 2 167 | 1 477 243,90 | 4,37 |
| EXOR NV | EUR | 13 695 | 1 239 397,50 | 3,67 |
| ING GROEP NV | EUR | 81 500 | 1 102 369,00 | 3,27 |
| STELLANTIS NV | EUR | 51 960 | 1 098 954,00 | 3,26 |
| **TOTAL PAYS-BAS** | | | **5 523 778,40** | **16,36** |
| **SUEDE** | | | | |
| SSAB SVENSKT STAL S.A LIBRE | SEK | 95 000 | 654 354,37 | 1,93 |
| **TOTAL SUEDE** | | | **654 354,37** | **1,93** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **33 271 469,07** | **98,51** |
| **TOTAL Actions et valeurs assimilées** | | | **33 271 469,07** | **98,51** |
| **Créances** | | | **28 368,30** | **0,09** |
| **Dettes** | | | **-86 949,49** | **-0,26** |
| **Comptes financiers** | | | **560 604,22** | **1,66** |
| **Actif net** | | | **33 773 492,10** | **100,00** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Action GEFIP EUROLAND I** | **EUR** | **1 741,507** | **6 025,66** |
| **Action GEFIP EUROLAND P** | **EUR** | **53 457,501** | **435,48** |

## 19. ANNEXE(S)

**Annexe II**

**Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852**

**Dénomination du produit: GEFIP EUROLAND ISR** **Identifiant d'entité juridique:** 69500VVRUTO2B31IB86

# Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

**Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?**

**Oui** ☐ **Non** ☒

☐ Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif environnemental :**___%

- ☐ dans les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ dans les activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

☐ Il réalisera un minimum d'**investissements durables ayant un objectif social:** ___%

☐ Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de __% d'investissements durables

- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ☐ ayant un objectif social

☒ Il promeut des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissement durables**.

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

## Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Ce produit financier (ci-après «le Compartiment», «le Fonds», ou «le Produit Financier» ) promeut des critères extra-financiers dans le cadre de sa stratégie d'investissement. Pour ce faire il s'appuie sur une notation interne (« Note ESG GEFIP ») s'appuyant sur le « risk score » du cabinet de recherche Sustainalytics.

Ce dernier intègre un ensemble de 21 caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Ces caractéristiques incluent : gouvernance des entreprises / accès aux services primaires / pots-de-vin et corruption / éthique des affaires / relations avec les communautés / confidentialité et sécurité des données / émissions, effluents et déchets / carbone - opérations / carbone - produits et services / incidences E&S des produits et services / droits de l'Homme / droits de l'Homme - chaîne d'approvisionnement / capital humain / utilisation des sols et biodiversité / utilisation des sols et biodiversité - chaîne d'approvisionnement / santé et sécurité au travail / intégration ESG - secteur financier / gouvernance des produits / résilience / utilisation des ressources / utilisation des ressources - chaîne d'approvisionnement.

Selon le secteur d'activité de l'émetteur considéré, une ou plusieurs des 21 caractéristiques sont prises en compte par Sustainalytics pour déterminer la notation de l'émetteur en question, afin de refléter les risques ESG à son secteur d'activité.

Dans le cadre du processus d'investissement propre à ce produit financier, la Société de Gestion utilise la notation Sustainalytics afin de déterminer (i) si elle peut procéder ou non à l'investissement et (ii) dans le cas où elle peut procéder à l'investissement, quelle sera la valorisation requise pour procéder à l'investissement sur la base d'une formule préétablie.

Ce faisant, le produit financier promeut les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance prises en compte par la méthodologie de notation appliquée par Sustainalytics. Ces notations reflètent l'exposition d'une entreprise au risque ESG. Cette exposition dépend du secteur de l'industrie dans laquelle elle opère, les efforts de la direction pour adresser les différents enjeux extra-financiers auxquels elle fait face et la publication d'une controverse.

Le portefeuille concentré autour de 30-40 valeurs présente une note moyenne significativement meilleure que celle de la moyenne de l'univers. Cette note, structurellement en dessous de 40, sera meilleure que la note de l'univers d'investissement après élimination de minimum 20% des valeurs les moins bien notées.

Le détail de la politique d'investissement responsable peut être consulté librement sur le site internet de la Société de Gestion. Afin d'être en conformité avec sa politique d'intégration ESG, la Société de Gestion s'oblige à maintenir un taux de couverture d'analyse ESG du portefeuille de 90%.

### *Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?*

Le fonds promeut caractéristiques E/S, mais n'a pas d'objectif Environnemental ou Social qui soit considéré comme durables au titre de la taxinomie de l'UE.
Pour mesurer les caractéristiques E/S le Fonds prends en compte un indicateur « agregé » (la Note ESG GEFIP) et quatre indicateurs de « performance » non agregés (l'intensité carbone, le taux de rotation des salariés, l'indépendance du conseil d'administration et les controverses sur le sujet des droits de l'Homme).

Le fonds s'engage à respecter un taux de couverture d'au moins 90% (hors liquidités) pour l'indicateur agregé « Note ESG GEFIP ».
Le fonds s'engage à respecter un taux de couverture d'au moins 90% pour deux des indicateurs de performance non agregés et être structurellement meilleur que son univers sur l'intensité carbone (en tonnes équivalent CO2 émises par millions d'euros de chiffre d'affaires) et sur le niveau de controverse moyen sur les droits de l'Homme meilleurs que la moyenne de son univers d'investissement.

Le détail de la politique d'investissement responsable peut être consulté librement sur le site internet de la Société de Gestion.

Actuellement, il n'existe pas de cadre ou de liste de facteurs universellement reconnus dont il faut tenir compte pour s'assurer que les investissements sont durables, et le cadre juridique et réglementaire régissant la finance durable est toujours en cours de développement.
Le compartiment s'attache toutefois à prendre en compte le risque de durabilité dans sa stratégie en excluant de son champ d'investissement les entreprises les plus controversées et en favorisant celles présentant les risques extra-financiers les plus faibles.

***Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs?***

Le fonds promeut caractéristiques E/S, mais n'a pas d'objectif Environnemental ou Social qui soit considéré comme durables au titre de la taxinomie de l'UE.



***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Comme mentionné ci-dessus, le fonds promeut des caractéristiques E/S, mais ne réalise pas d'investissement durable. Toutefois il s'attache à s'exposer à un risque extra-financier plus faible que celui de son univers d'investissement après élimination des 20% des entreprises les moins bien notées. A ce titre, il favorise les entreprises les moins à même de causer des préjudices sociaux et environnementaux.

Aussi, le fonds suit quatre indicateurs de performance E, S, G et H, nommément l'intensité carbone, le taux de rotation des salariés, l'indépendance du conseil d'administration et les controverses sur le sujet des droits de l'Homme. Le fonds s'engage à respecter un taux de couverture d'au moins 90% pour deux des indicateurs de performance non agregés et être structurellement meilleur que son univers sur l'intensité carbone (en tonnes équivalent CO2 émises par millions d'euros de chiffre d'affaires) et sur le niveau de controverse moyen sur les droits de l'Homme meilleurs que la moyenne de son univers d'investissement.

Enfin le fonds exclut de son champ d'investissement les entreprises les plus controversées.

**Les principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?***

Cf. réponse ci-dessus.

La réflexion sur la priorisation des incidences négatives des investissements du Compartiment n'est pas encore totalement aboutie et les données actuellement disponibles ne permettent pas de s'assurer que les incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont pleinement prises en compte. A ce stade GEFIP ne peut donc pas mesurer les effets de ces incidences.

***Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et***

*La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.*

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

*Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice*

***aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme ?***

Nos notations internes intègent un volet social et droits de l'Homme. A ce titre nous nous assurons que nos investissement respectent les garanties sociales minimales (Minimum Safeguards) reposant sur les principes directeurs de l'OCDE sur les entreprises multinationale et les principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'Homme.

Par ailleurs, nos indicateurs de performance intègre la notion de controverse maximale sur les droits de l'Homme.



***Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?***

*Oui*

✖ *Non*

## Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

Le Compartiment privilégie l'investissement dans les entreprises dont la capacité de développement, l'attractivité de l'industrie et la solidité financière, sont selon son analyse insuffisamment valorisées. Pour opérer, le Compartiment dispose d'informations obtenues auprès de diverses sources de données financières et d'analyses prévisionnelles fournies par des bureaux d'analyses « sell-side » avec lesquels elle maintient des accords depuis de longues années. Des outils de simulation permettent de tester ses propres hypothèses pour conforter sa sélection de valeurs. Les convictions les plus fortes peuvent chacune représenter plus de 5% du portefeuille.

Approche ESG mise en œuvre par le compartiment :

L'univers d'investissement de départ est constitué des entreprises zone euro dont la capitalisation boursière est supérieure à 500 millions d'euros soit environ 780 valeurs.

Le compartiment intègre de manière systématique les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance à la gestion financière. Cela a un impact sur la sélection des titres en portefeuille. Il privilégie une approche « amélioration de note », et vise ainsi à avoir une note moyenne supérieure à celle de son univers d'investissement après exclusion des 20% moins bonnes notes de celui-ci sans contraintes sectorielles (Best in Universe).

Pour ce faire, il utilise une classification interne reposant sur les notations ESG du bureau d'étude Sustainalytics. Ces notations reflètent l'exposition d'une entreprise au risque ESG. Cette exposition dépend de l'industrie dans laquelle elle opère, les efforts de la direction pour adresser les différents enjeux extra-financiers auxquels elle fait face et l'émergence de controverses.

Le niveau d'exposition au risque extra financier d'un secteur d'activité est évalué à travers différents éléments E, S et G selon leur degré de pertinence, Sustainalytics en comptabilise une vingtaine. Les exemples d'indicateurs retenus pour chacun des critères E, S et G sont les suivants :

E : impacts environnementaux des produits, utilisation des ressources dans la chaine d'approvisionnement, ...
S : capital humain, santé et sécurité au travail...
G : indépendance du conseil d'administration, éthique des affaires...

Selon le secteur d'activité, certains de ces éléments sont ainsi plus pertinents que d'autres se traduisant par une pondération plus élevée. Par exemple, pour une entreprise de conseil, l'accent est mis sur le capital humain (formation, attractivité, turnover des salariés), alors que pour une entreprise industrielle, l'analyse porte sur la transparence de la chaine d'approvisionnement et l'impact extra-financier du produit.
A l'échelle de l'entreprise, Sustainalytics va évaluer les efforts de la direction pour traiter les problèmes liés aux critères attachés à son industrie d'appartenance. Ainsi, une entreprise appartenant à une industrie relativement risquée d'un point de vue ESG (automobile par exemple) peut bénéficier d'une bonne notation, si sa direction démontre avoir mis en place des procédures robustes adressant les différents sujets extra-financiers.
Les controverses rassemblent un ensemble d'incidents de nature E, S ou G pouvant avoir un impact négatif sur la valeur de l'entreprise. Sustainalytics note les controverses de 0 à 5, 5 étant le niveau de controverse maximal auquel peut être exposé une entreprise. Un tel niveau de controverse caractérise, par exemple, une entreprise de l'agrochimie dont l'un des produits, le glyphosate, à un impact néfaste pour les sols et la santé (E et S), la controverse restera à 5 tant que le problème ne sera pas résolu par l'entreprise. L'absence de controverse plaide également pour une meilleure notation ESG.

L'exposition aux risques extra financiers fournie par le bureau d'étude s'échelonne de 0 à 100. Une exposition inférieure à 20 reflète un risque ESG faible voire inexistant. Une exposition entre 20 et 30 est considérée comme moyenne. Une exposition au-dessus de 30 traduit un risque significatif.

Sur la base de cette exposition au risque extra financier, nous organisons notre univers d'investissement en 100 catégories. La catégorie 1 rassemble les entreprises les moins risquées d'un point de vue ESG et la catégorie 100 les plus risquées.

Sur la base de cette classification le gérant assure la sélection de titres selon trois étapes :

1/ Exclusion du champ d'investissement des entreprises les plus controversées (controverse de niveau 5) *et exclusions des titres dont la note est de 100*
2/ Identification des entreprises présentant des potentiels de revalorisation significatifs
3/ Sélection des entreprises présentant les risques extra financiers les plus faibles

Il en découle un portefeuille concentré (30-40 valeurs) présentant une note moyenne significativement meilleure que celle de la moyenne de l'univers. Cette note, structurellement en dessous de 40, sera meilleure que la note de l'univers d'investissement après élimination de minimum 20% des valeurs les moins bien notées.
Au sein du compartiment plus de 90% des investissements disposent d'une notation extra-financière.

De plus amples informations sur la stratégie d'investissement responsable globale de GEFIP peuvent être consultées sur le site internet de la Société de Gestion, en accord avec l'article 3 du SFDR : https://www.gefip.fr

La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

- ***Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?***

  Le fonds vise à être significativement meilleur que son univers d'investissement. Sa notation devra ainsi être mieux que celui de son univers après élimination des 20% des pires notations.

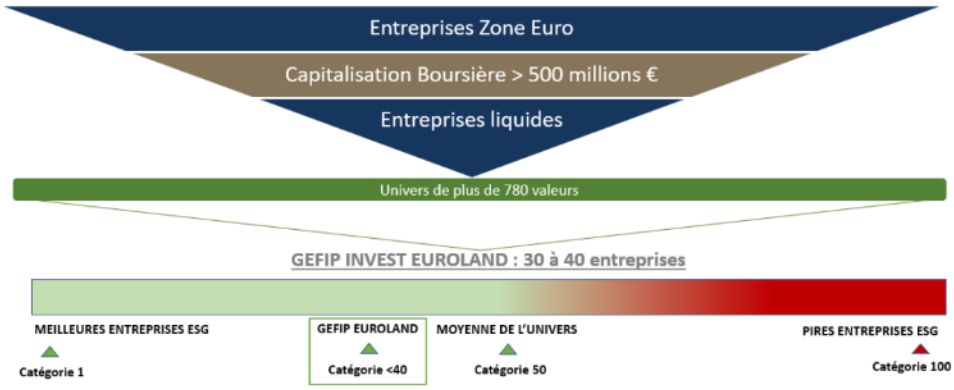
  L'analyse ESG doit porter sur au moins 90% des valeurs (hors liquidité).

  Les entreprises présentant une controverse maximale de 5 sont exclues de notre périmètre d'investissement. Il en va de même pour les entreprises affichant une notation de 100.

  Enfin nous suivons 4 indicateurs de performance : le taux de rotation des salariés (S), l'intensité carbone ( E ), l'indépendance du conseil d'administration (G) et la controverse maximale sur les droits de l'Homme (H). Le fonds s'engage à respecter un taux de couverture d'au moins 90% pour deux des indicateurs de performance non agregés et être structurellement meilleur que son univers sur l'intensité carbone (en tonnes équivalent CO2 émises par millions d'euros de chiffre d'affaires) et sur le niveau de controverse moyen sur les droits de l'Homme meilleurs que la moyenne de son univers d'investissement.

- ***Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?***

  Nous n'avons pas de taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissement mais la réduction de l'univers d'investissement est la suivante :




***Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements ?***

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

Afin d'évaluer les pratiques de gouvernance des société bénéficiaires des investissements, nous nous appuyons sur les analyses de Sustainlytics sur les thèmes suivants :

- Intégrité et qualité du Conseil d'Administration et du management

- Structure du Conseil d'Administration

- Droits des actionnaires et des propriétaires

- Politique de rémunération

- Reporting financier et audit

De plus, la gouvernance est un des piliers de la méthodologie de calcul de rating des risques ESG de Sustainalytics.

## Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Le Compartiment vise un double objectif : construire un portfeuille en sélectionnant des titres présentant des persepectives de valorisation les plus attractives  attractives avec un risque ESG significativement inférieur à celui de son univers d'investissement.

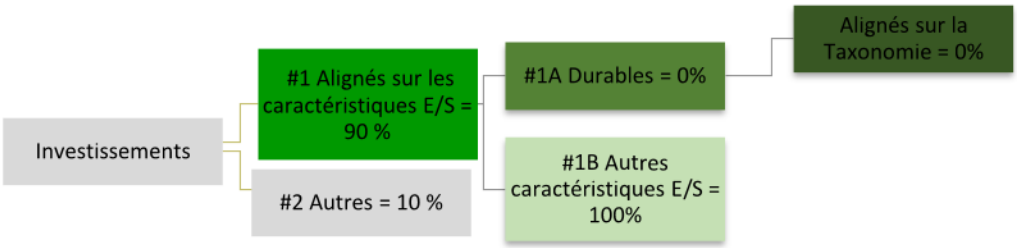
Le Compartiment rassemble des actions de sociétés de la zone euro cotées dont la capitalisation boursière est supérieure à 500 Meuros.

Eligible au PEA, 75% des actifs nets seront investis en actions de sociétés ayant domiciliée leur siège social dans un pays de l'Union Européenne et au moins 50% dans la zone euro.

Parmi ces investissements, le compartiement se fixe un minimum de 0 % qui sont durables au vu de la définition de la taxonomie.

**L'allocation des actifs prévue pour ce produit financier est la suivante :**

**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements des actifs spécifiques.




La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- La sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- La sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- **des dépenses d'investissement** (CAPEX) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- **des dépenses d'exploitation** (Opex) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

### *Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?*

Nous utilisons les produits dérivés uniquement à des fins de couverture et d'exposition.
L'utilisation de produits dérivés n'a pas pour conséquence de dénaturer significativement ou durablement la politique de sélection ESG.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

## Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Nous nous ne fixons pas de minimum ayant un objectif environnemental alignés sur la taxinomie de l'UE.

***Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.***




1 : *Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.*
2 : *Hors liquidités*

- ***Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes?***

  *0%*

Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.

## Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

0%

## Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

0%

## Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres », quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les investissements inclus dans la catégorie #2 Autres sont les investissements qui ne sont pas obligatoirement soumis à une analyse ESG.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut

## Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut?

*Non*

- ***Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?***

  *NA*

- ***Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?***

  *NA*

- ***En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?***

  *NA*

- ***Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?***

  *NA*

***Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?***




**De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:**
www.gefip.fr

# Compartiment :

# GEFIP OBLIGATIONS 2025

Gestion Financière Privée

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

*Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.*

**Produit**

**GEFIP OBLIGATIONS 2025,** Action I **(FR001400CDZ6)|** Compartiment de GEFIP SELECT

**Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) soumis au droit français géré par Gestion Financière Privée (GEFIP)**

Nom de l'initiateur : Gestion Financière Privée
Site internet : www.gefip.fr
Contact : Appelez le +33 (1) 42 96 57 37 pour de plus amples informations sur le produit.
Autorité compétente : Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de Gestion Financière Privée en ce qui concerne ce document d'informations clés
Gestion Financière Privée est agréée par la France sous le numéro GP-90043 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.
Date de production : 01/01/2024

**Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.**

## En quoi consiste ce produit ?

Type : GEFIP OBLIGATIONS 2025 est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français relevant de l'article L214-4 et suivants du Code Monétaire et Financier prenant la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments : GEFIP SELECT. Cette SICAV a été agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Objectifs : le Compartiment GEFIP OBLIGATIONS 2025, de classification « Obligations et autres titres de créance libellés en euro » a un objectif de réaliser sur sa durée de placement recommandée, une performance nette annualisée supérieure à 3% (pour l'action I) via un portefeuille de titres obligataires libellés en euros en sélectionnant des titres offrant un rendement en ligne avec l'objectif de gestion fixé au mois de mars 2025. L'objectif de gestion est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du compartiment. La société de gestion rappelle qu'il peut exister un risque que la situation financière réelle des émetteurs soit moins bonne que prévue. En cas de conditions défavorables (ex : défauts plus nombreux, taux de recouvrement moins importants, taux de recouvrement moins important), cela pourra venir diminuer la performance du compartiment et l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint. Important : pour les souscriptions réalisées après le 31 mars 2023, ce rendement pourra être inférieur et sera fonction de l'évolution des taux d'intérêts.
Il n'y a pas d'indicateur de référence.

Afin de réaliser l'objectif de gestion la stratégie d'investissement du Compartiment consiste à créer un portefeuille diversifié d'obligations de maturité maximale septembre 2025 et de les détenir jusqu'à leur terme dans une stratégie de type Buy & Hold.
Le Compartiment sera exposé en permanence à hauteur minimum de 90% de son actif net aux marchés de taux de la zone euro. L'exposition au risque de change ou de marchés autres que ceux de la zone euro doit rester accessoire.
La gestion repose sur l'analyse par le gérant des rémunérations en taux selon les différentes maturités (courbe), les différents pays et les différentes qualités de signature des émetteurs. Cette analyse tient largement compte de la perception qu'a le gérant sur la situation du cycle économique et financier au moment de l'analyse. Le choix des émetteurs provient de l'analyse financière de l'équipe de gestion sur leur qualité et leur solvabilité.
La stratégie de portage pourra être complétée par des arbitrages en fonction notamment de la qualité des émetteurs et les nouvelles tendances et opportunités du marché.
L'équipe de gestion sélectionnera des titres notés par une agence de notation et par une évaluation interne (tant pour les titres notés que non notés) offrant un rendement suffisant par rapport à l'objectif, en fonction de ses anticipations sur le risque de défaut.
Le Compartiment investira dans une sélection de titres de créance de sociétés des secteurs public ou privé des marchés de l'Union Européenne avec un minimum de 50% ou de l'OCDE émettant en euro.

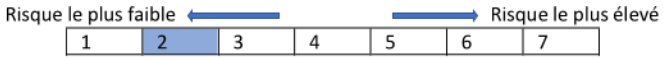
La notation moyenne minimum du portefeuille à l'issue de la phase de constitution sera de BB+
Le Compartiment pourra investir en titres de haut rendement (« high yield ») dans la limite de 40% de l'actif net.
Le Compartiment peut investir directement en titres de créances et instruments du marché monétaire dans la limite de 100% de l'actif net, en particulier le Compartiment pourra être investi en totalité en titres courts inférieurs à 3 mois, ou d'OPC monétaires, notamment pendant sa phase de lancement et à maturité. Il pourra à cette occasion être investi à 100%. La part détenue en OPC sera toutefois limitée à 10% de l'actif net.
Le portefeuille aura une sensibilité au mouvement des taux, cette sensibilité sera gérée en fonction des anticipations du gérant et sera comprise entre 0 et +3.
Le Compartiment ne sera pas soumis à un risque de change.
Des instruments financiers peuvent être utilisés pour couvrir et/ou exposer le portefeuille au risque de taux, de crédit. Le gérant pourra intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré et engager jusqu'à 100% de l'actif de l'OPCVM.

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Investisseurs de détail visés :** La SICAV s'adresse à des investisseurs recherchant une valorisation de leur épargne à moyen terme (supérieure à 3 ans) et ayant une connaissance théorique des marchés de taux tout en acceptant de s'exposer à un risque de variation de la valeur liquidative inhérent à ces marchés. Il pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant la durée de placement recommandée. Ce produit n'est pas à destination de personnes présentant les caractéristiques d'US Person comme défini dans le Prospectus de la SICAV.
**Assurance** : Non-applicable.
**Durée et résiliation (résiliation de l'initiateur)** : La SICAV est créée pour une durée de 99 ans. Elle peut décider de sa dissolution ou fusion à son initiative.
**Dépositaire** : CACEIS Bank.
**Informations complémentaires** : Les statuts et les rapports annuels et semestriels de la SICAV sont disponibles en français sur le site internet de la société de gestion et gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse contact@gefip.fr. La valeur liquidative est disponible sur le site internet de la société de gestion.
**Périodicité de calcul de la valeur liquidative et demandes de rachat** : Les demandes de souscription et de rachat sont reçues et centralisées hebdomadairement, chaque vendredi ouvré jusqu'à 12h00, heure de Paris (J), auprès de CACEIS BANK et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative.
Le Compartiment dispose d'un mécanisme de plafonnement des rachats dont les modalités de fonctionnement sont décrites dans son prospectus et son règlement.
La valeur liquidative est établie chaque vendredi (sur la base des cours de clôture), à l'exception des jours fériés légaux en France et des jours de fermeture des Marchés français (calendrier officiel EURONEXT) à savoir les 29 mars, 10 mai, 1er novembre. Dans ces cas, elle est calculée le jour ouvré précédent.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

**Indicateur synthétique de risque**




⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse, que vous conservez le produit 3 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé la SICAV dans la classe de risque 2 sur 7 qui est une classe de risque faible. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative du Compartiment :
**Risque de liquidité :** Le Compartiment investit dans des marchés qui peuvent être affectés par une baisse de la liquidité. Ces conditions de marché peuvent impacter les prix auxquels le gérant initie ou liquide les positions.
**Risque lié à l'utilisation de produits dérivés :** Dans le cas d'une surexposition et d'une évolution défavorable du marché, la baisse de la valeur liquidative du Compartiment serait d'autant plus importante et plus rapide.
**Risque de contrepartie :** Le Compartiment peut subir une perte en cas de défaillance d'une contrepartie avec laquelle ont été réalisées certaines opérations, dont notamment, les opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Compartiment.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

**Scénarios de performance :**

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.
Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

**Période de détention recommandée** : 3 ans
**Exemple d'investissement** : 10 000 €
**Scénarios** :

| | | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 3 ans** *(Période de détention recommandée)* |
|---|---|---|---|
| **Minimum :** Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | | |
| **Scénario de tensions** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 7 819 € | 8 423 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -21,81 % | -5,56 % |
| **Scénario défavorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 8 678 € | 8 935 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -13,22 % | -3,68 % |
| **Scénario intermédiaire** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 9 473 € | 9 469 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -5,26 % | -1,80 % |
| **Scénario favorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 10 066 € | 9 962 € |
| | **Rendement annuel moyen** | 0,66 % | -0,13 % |

Le scénario défavorable s'est déroulé durant la période entre octobre 2019 et octobre 2022.

Le scénario neutre s'est déroulé durant la période entre janvier 2021 et janvier 2024.

Le scénario favorable s'est déroulé durant la période entre décembre 2018 et décembre 2021.

## Que se passe-t-il si Gestion Financière Privée n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

L'investissement dans une SICAV n'est pas garanti ni couvert par un système d'indemnisation des investisseurs ou de garantie. Les actifs de la SICAV sont détenus sur un ou plusieurs comptes bancaires ouverts au nom de la SICAV chez le dépositaire. Par conséquent, le défaut de la Société Gestion Financière Privée n'aurait pas d'impact sur les actifs de la SICAV. La revente des actions, le capital et les revenus de la SICAV ne sont pas garantis par la Société de Gestion.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend cette SICAV ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps :
Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit (le cas échéant). Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé :

- ✓ Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- ✓ 10 000 EUR sont investis

Gestion Financière Privée

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

*Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.*

| **Investissement de 10 000 €<br>Scénario** | **Si vous sortez après 1 an** |
|---|---|
| **Coûts totaux** | 664 € |
| **Incidence des coûts annuels (*)** | 6,64% |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,17 % avant déduction des coûts et de -0,84 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera, le cas échéant, du montant.

Composition des coûts :

| **Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie** | | **Si vous sortez après 1 an** |
|---|---|---|
| **Coûts d'entrée** | 5 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Cela comprend des coûts de distribution de du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | 500 € |
| **Coûts de sortie** | 1% de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé. | 100 € |
| **Coûts récurrents (prélevés chaque année)** | | |
| **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation** | 0,57 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 57 € |
| **Coûts de transaction** | 0,07 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 7 € |
| **Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions** | | |
| **Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)** | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit | 0 € |

## Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

La durée de placement minimale recommandée est de 3 ans en raison de la nature du sous-jacent de l'investissement orienté sur les marchés de taux. Les actions de cette SICAV sont des supports de placement à long terme, elles doivent être acquises dans une optique de diversification d'un patrimoine. Un désinvestissement avant l'échéance est possible avec toutefois un risque de perte en capital. Vous pouvez demander le remboursement de vos actions chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le produit ou le comportement (i) de La société de gestion (ii) d'une personne qui fournit des conseils au sujet de ce produit, ou (iii) d'une personne qui vend ce produit en adressant un courrier électronique ou un courrier postal aux personnes suivantes, selon le cas :
• Si votre réclamation concerne le produit lui-même ou le comportement de la Société de gestion : veuillez contacter la société de gestion, par courrier, à l'attention de Gestion Financière Privée – 223 rue Saint-Honoré – 75001 Paris. Une procédure de traitement des réclamations est disponible sur le site internet de la société de gestion www.gefip.fr.
• Si votre réclamation concerne une personne qui fournit des conseils sur le produit ou bien qui le propose, veuillez contacter cette personne en direct.

Conformément aux dispositions de l'article L.621-19 du Code monétaire et financier, en dernier recours amiable, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) via le site internet www.amf-france.org (formulaire de demande de médiation), ou par courrier : Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

## Autres informations pertinentes

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Pour toutes informations relatives aux performances passées, nous mettons à votre disposition le lien du site internet de la Société de gestion suivant : https://www.gefip.fr
Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : 10 ans en fonction de la date de création de l'action.
Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur : https://www.gefip.fr
Informations relatives à la finance durable : https://www.gefip.fr

Gestion Financière Privée

# DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

*Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.*

**Produit**

**GEFIP OBLIGATIONS 2025,** Action P **(FR001400CDY9)|** Compartiment de GEFIP SELECT
**Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) soumis au droit français géré par Gestion Financière Privée (GEFIP)**

Nom de l'initiateur : Gestion Financière Privée
Site internet : www.gefip.fr
Contact : Appelez le +33 (1) 42 96 57 37 pour de plus amples informations sur le produit.
Autorité compétente : Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de Gestion Financière Privée en ce qui concerne ce document d'informations clés
Gestion Financière Privée est agréée par la France sous le numéro GP-90043 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.
Date de production : 01/01/2024

**Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.**

## En quoi consiste ce produit ?

Type : GEFIP OBLIGATIONS 2025 est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français relevant de l'article L214-4 et suivants du Code Monétaire et Financier prenant la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments : GEFIP SELECT. Cette SICAV a été agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Objectifs : le Compartiment GEFIP OBLIGATIONS 2025, de classification « Obligations et autres titres de créance libellés en euro » a un objectif de réaliser sur sa durée de placement recommandée, une performance nette de frais annualisée supérieure à 2,8% (pour l'action P) via un portefeuille de titres obligataires libellés en euros en sélectionnant des titres offrant un rendement en ligne avec l'objectif de gestion fixé au mois de mars 2025.
L'objectif de gestion est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du compartiment. La société de gestion rappelle qu'il peut exister un risque que la situation financière réelle des émetteurs soit moins bonne que prévue. En cas de conditions défavorables (ex : défauts plus nombreux, taux de recouvrement moins importants, taux de recouvrement moins important), cela pourra venir diminuer la performance du compartiment et l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint.
Important : pour les souscriptions réalisées après le 31 mars 2023, ce rendement pourra être inférieur et sera fonction de l'évolution des taux d'intérêts.
Il n'y a pas d'Indicateur de référence.

Afin de réaliser l'objectif de gestion la stratégie d'investissement du Compartiment consiste à créer un portefeuille diversifié d'obligations de maturité maximale septembre 2025 et de les détenir jusqu'à leur terme dans une stratégie de type Buy & Hold.
Le Compartiment sera exposé en permanence à hauteur minimum de 90% de son actif net aux marchés de taux de la zone euro. L'exposition au risque de change ou de marchés autres que ceux de la zone euro doit rester accessoire.
La gestion repose sur l'analyse par le gérant des rémunérations en taux selon les différentes maturités (courbe), les différents pays et les différentes qualités de signature des émetteurs. Cette analyse tient largement compte de la perception qu'a le gérant sur la situation du cycle économique et financier au moment de l'analyse. Le choix des émetteurs provient de l'analyse financière de l'équipe de gestion sur leur qualité et leur solvabilité.
La stratégie de portage pourra être complétée par des arbitrages en fonction notamment de la qualité des émetteurs et les nouvelles tendances et opportunités du marché.
L'équipe de gestion sélectionnera des titres notés par une agence de notation et par une évaluation interne (tant pour les titres notés que non notés) offrant un rendement suffisant par rapport à l'objectif, en fonction de ses anticipations sur le risque de défaut.
Le Compartiment investira dans une sélection de titres de créance de sociétés des secteurs public ou privé des marchés de l'Union Européenne avec un minimum de 50% ou de l'OCDE émettant en euro.

La notation moyenne minimum du portefeuille à l'issue de la phase de constitution sera de BB+
Le Compartiment pourra investir en titres de haut rendement (« high yield ») dans la limite de 40% de l'actif net.
Le Compartiment peut investir directement en titres de créances et instruments du marché monétaire dans la limite de 100% de l'actif net, en particulier le Compartiment pourra être investi en totalité en titres courts inférieurs à 3 mois ou sous la forme d'OPC monétaires, notamment pendant sa phase de lancement et à maturité. Il pourra à cette occasion être investi à 100%. La part détenue en OPC sera toutefois limitée à 10% de l'actif net.

Le portefeuille aura une sensibilité au mouvement des taux, cette sensibilité sera gérée en fonction des anticipations du gérant et sera comprise entre 0 et +3.
Le Compartiment ne sera pas soumis à un risque de change.
Des instruments financiers peuvent être utilisés pour couvrir et/ou exposer le portefeuille au risque de taux, de crédit. Le gérant pourra intervenir sur les marchés réglementés, organisés ou de gré à gré et engager jusqu'à 100% de l'actif de l'OPCVM.

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Investisseurs de détail visés :** La SICAV s'adresse à des investisseurs recherchant une valorisation de leur épargne à moyen terme (supérieure à 3 ans) et ayant une connaissance théorique des marchés de taux tout en acceptant de s'exposer à un risque de variation de la valeur liquidative inhérent à ces marchés. Il pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant la durée de placement recommandée. Ce produit n'est pas à destination de personnes présentant les caractéristiques d'US Person comme défini dans le Prospectus de la SICAV.
**Assurance** : Non-applicable.
**Durée et résiliation (résiliation de l'initiateur) :** La SICAV est créée pour une durée de 99 ans. Elle peut décider de sa dissolution ou fusion à son initiative.
**Dépositaire** : CACEIS Bank.
**Informations complémentaires** : Les statuts et les rapports annuels et semestriels de la SICAV sont disponibles en français sur le site internet de la société de gestion et gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse contact@gefip.fr. La valeur liquidative est disponible sur le site internet de la société de gestion.
**Périodicité de calcul de la valeur liquidative et demandes de rachat** : Les demandes de souscription et de rachat sont reçues et centralisées hebdomadairement, chaque vendredi ouvré jusqu'à 12h00, heure de Paris (J), auprès de CACEIS BANK et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative.
Le Compartiment dispose d'un mécanisme de plafonnement des rachats dont les modalités de fonctionnement sont décrites dans son prospectus et son règlement.
La valeur liquidative est établie chaque vendredi (sur la base des cours de clôture), à l'exception des jours fériés légaux en France et des jours de fermeture des Marchés français (calendrier officiel EURONEXT) à savoir les 29 mars, 10 mai, 1er novembre. Dans ces cas, elle est calculée le jour ouvré précédent.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

**Indicateur synthétique de risque**

Risque le plus faible ← → Risque le plus élevé

| 1 | **2** | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

⚠ L'indicateur de risque part de l'hypothèse, que vous conservez le produit 3 ans.Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé la SICAV dans la classe de risque 2 sur 7 qui est une classe de risque faible. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative de la SICAV :
**Risque de crédit :** Le Compartiment investit dans des titres dont la qualité de crédit peut se détériorer. Il existe donc un risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. En cas de dégradation de la qualité de crédit d'un émetteur, la valeur des obligations ou bien des instruments dérivés liés à cet émetteur peut baisser.
**Risque de liquidité :** Le Compartiment investit dans des marchés qui peuvent être affectés par une baisse de la liquidité. Ces conditions de marché peuvent impacter les prix auxquels le gérant initie ou liquide les positions.
**Risque lié à l'utilisation de produits dérivés :** Dans le cas d'une surexposition et d'une évolution défavorable du marché, la baisse de la valeur liquidative du Compartiment serait d'autant plus importante et plus rapide.
**Risque de contrepartie :** Le Compartiment peut subir une perte en cas de défaillance d'une contrepartie avec laquelle ont été réalisées certaines opérations, dont notamment, les opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titres, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Compartiment.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

**Scénarios de performance :**

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.
Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

**Période de détention recommandée** : 3 ans
**Exemple d'investissement** : 10 000 €
**Scénarios** :

| | | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 3 ans** *(Période de détention recommandée)* |
|---|---|---|---|
| **Minimum :** Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement. | | | |
| **Scénario de tensions** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 7 819 € | 8 423 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -21,81% | -5,56% |
| **Scénario défavorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 8 678 € | 8 935 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -13,22% | -3,68% |
| **Scénario intermédiaire** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 9 473 € | 9 469 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -5,26% | -1,80% |
| **Scénario favorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 10 066 € | 9 962 € |
| | **Rendement annuel moyen** | 0,66% | -0,13% |

Le scénario défavorable s'est déroulé durant la période entre octobre 2019 et octobre 2022.

Le scénario neutre s'est déroulé durant la période entre janvier 2021 et janvier 2024.

Le scénario favorable s'est déroulé durant la période entre décembre 2018 et décembre 2021.

## Que se passe-t-il si Gestion Financière Privée n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

L'investissement dans une SICAV n'est pas garanti ni couvert par un système d'indemnisation des investisseurs ou de garantie. Les actifs de la SICAV sont détenus sur un ou plusieurs comptes bancaires ouverts au nom de la SICAV chez le dépositaire. Par conséquent, le défaut de la Société Gestion Financière Privée n'aurait pas d'impact sur les actifs de la SICAV. La revente des actions, le capital et les revenus de la SICAV ne sont pas garantis par la Société de Gestion.

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend cette SICAV ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

Coûts au fil du temps :
Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit (le cas échéant). Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé :

- ✓ Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.

Gestion Financière Privée

# DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

*Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.*

- ✓ 10 000 EUR sont investis

| **Investissement de 10 000 €<br>Scénario** | **Si vous sortez après 1 an** |
|---|---|
| **Coûts totaux** | 684 € |
| **Incidence des coûts annuels (*)** | 6,84% |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 2,37 % avant déduction des coûts et de -0,84 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera, le cas échéant, du montant.

Composition des coûts :

| **Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie** | | **Si vous sortez après 1 an** |
|---|---|---|
| **Coûts d'entrée** | 5 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Cela comprend des coûts de distribution de du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | 500 € |
| **Coûts de sortie** | 1% de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé. | 100 € |
| **Coûts récurrents (prélevés chaque année)** | | |
| **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation** | 0,77 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière. | 77 € |
| **Coûts de transaction** | 0,07 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 7 € |
| **Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions** | | |
| **Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)** | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit | 0 € |

## Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

La durée de placement minimale recommandée est de 3 ans en raison de la nature du sous-jacent de l'investissement orienté sur les marchés de taux. Les actions de cette SICAV sont des supports de placement à long terme, elles doivent être acquises dans une optique de diversification d'un patrimoine. Un désinvestissement avant l'échéance est possible avec toutefois un risque de perte en capital. Vous pouvez demander le remboursement de vos actions chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon quotidienne.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le produit ou le comportement (i) de La société de gestion (ii) d'une personne qui fournit des conseils au sujet de ce produit, ou (iii) d'une personne qui vend ce produit en adressant un courrier électronique ou un courrier postal aux personnes suivantes, selon le cas :
• Si votre réclamation concerne le produit lui-même ou le comportement de la Société de gestion : veuillez contacter la société de gestion, par courrier, à l'attention de Gestion Financière Privée – 75001 Paris. Une procédure de traitement des réclamations est disponible sur le site internet de la société de gestion www.gefip.fr.
• Si votre réclamation concerne une personne qui fournit des conseils sur le produit ou bien qui le propose, veuillez contacter cette personne en direct.

Conformément aux dispositions de l'article L.621-19 du Code monétaire et financier, en dernier recours amiable, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) via le site internet www.amf-france.org (formulaire de demande de médiation), ou par courrier : Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

## Autres informations pertinentes

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Pour toutes informations relatives aux performances passées, nous mettons à votre disposition le lien du site internet de la Société de gestion suivant : https://www.gefip.fr
Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : 10 ans en fonction de la date de création de l'action.
Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur : https://www.gefip.fr
Informations relatives à la finance durable : https://www.gefip.fr

## 21. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

Aucun changements dans GEFIP Select pour 2024

## 22. RAPPORT DE GESTION

### 1 - Rappel des objectifs, de l'orientation des placements et de la classification du compartiment.

La première VL du fonds a eu lieu le 18 novembre avec une première souscription de l'ordre de 5 millions d'euros.
La stratégie d'investissement consiste à constituer un portefeuille diversifié de titres notés majoritairement Investment Grade, servant un rendement de l'ordre de 3,5% afin de coller au plus près à l'objectif de rendement du fonds.
Le gérant a choisi d'équipondérer les investissements en achetant majoritairement des lignes d'un montant nominal de 200 000€. Il a ciblé en priorité des obligations de maturité proche de l'échéance du fonds en mars 2025.
Le gérant investit les liquidités disponibles au fur et à mesure des souscriptions afin d'optimiser le portage du portefeuille et de ne pas perdre de rendement en cours de route.
L'objectif du gérant est de diversifier au fur et à mesure des souscriptions son portefeuille.
Pour ce faire, il sélectionne à chaque nouvelle souscription de nouvelles lignes, si les conditions de liquidité du marché obligataire le lui permettent.

**Evolution des actifs :**

La valeur des parts P passe de passe de 1,025.44 au 29/12/2023 à 1,055.03€ au 31/12/2024.
La valeur des parts I passe de passe de 10,277.02 € au 29/12/2023 à 10,594.81€ au 31/12/2024.

L'actif net du compartiment s'élève à 37.7 M€ contre 40.1 M€ à la fin de l'exercice précédent.

### 2 - Performance

| | *1er trim.* | *2ème Trim.* | *3ème trim.* | *4ème trim.* | *cumul 2024* | *En cumulé depuis l'origine* * *Performance* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***GEFIP OBLIG 2025** :* | +0.56% | +0.65% | +0.87% | +0.78% | +2.9% | **+ 5.5%** |

*18/11/2022

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

### 3 - Politique de gestion

**La politique de gestion du 1er trimestre 2024**

L'exercice 2024 a démarré sur des perspectives de baisse des taux directeurs de la BCE et de la FED en 2024 de l'ordre de 1,5%. La bonne tenue de l'économie américaine et la robustesse du marché de l'emploi ont amené les grands argentiers à temporiser, afin d'avoir la certitude que les perspectives d'inflation diminuaient avant d'enclencher un cycle de baisse des taux. Seule la BNS a franchi le pas, en réduisant en mars de 0,25% ses taux directeurs, pour essayer de déprécier sa devise dans un contexte de faible inflation.

La structure de la courbe des taux d'intérêts demeure inversée. Les investisseurs anticipent dorénavant une diminution du coût de l'argent en zone euro de 0,75% en 2024.

Dans ce contexte d'économie plus forte qu'anticipée par le marché et d'inversion de la courbe des taux, il reste pertinent d'investir sur des titres de maturité courte, comme illustré par les performances des marchés obligataires. A titre d'exemple, voici les performances coupons inclus des obligations souveraines en euro regroupées par tranche de maturité :

| Tranche de maturité | Taux de rendement au 28/03/2024 | Performance au 1er trimestre |
|---|---|---|
| 0 à 1 an | 3,7% | +0,7% |
| 1 à 3 ans | 3,1% | - 0,1% |
| 3 à 5 ans | 2,8% | - 0,7% |
| 5 à 10 ans | 2,9% | - 0,8% |
| 10 à 15 ans | 3,2% | - 0,6% |
| Plus de 15 ans | 3,4% | - 1,3% |

*Source : Bloomberg, Indices ICE BofA All Euro Government Bonds*

Compte tenu de l'inversion actuelle de la courbe des taux, les liquidités sont réinvesties sur des placements monétaires.

En matière de risque de crédit, l'écart de rendement entre la France et l'Allemagne n'a pas été affecté par l'augmentation du déficit français et les risques de dégradation de la notation qui planent sur notre dette souveraine. Du côté des entreprises les marges de crédit ont diminué au premier trimestre.

Au cours du trimestre, deux banques ont exercé des options de rachat sur des titres que nous détenions en portefeuille :

- Bank Of America 1.379% 02/2025
- UBS 1% 03/2025

La composition du portefeuille est robuste avec une majorité d'obligations d'entreprises, une notation moyenne de bonne qualité, « A » dans l'agence S&P, une très forte diversification avec plus de 120 émetteurs différents, une exposition aux obligations dites spéculatives limitée à 5% de l'actif.

A fin mars, le fonds GEFIP Obligations 2025 sert un taux de rendement brut de 3,7% pour une maturité d'un an. Il est encore possible de souscrire à ce fonds dont l'échéance finale est fixée au 31 mars 2025, mais en supportant des droits d'entrée de 0,5%.

**La politique de gestion du 2ème trimestre 2024**

Le fonds GEFIP Obligations 2025 progresse de 0,6% au cours du trimestre écoulé.

En début d'année 2024, il est apparu progressivement que le marché obligataire anticipait trop de baisses successives de taux directeurs de la BCE et de la FED. En conséquence, les taux allemands à 2 et 10 ans ont augmenté de 0,4% depuis le début d'année. De leur côté, les marges de crédit demandées aux entreprises bien notées par rapport au taux des emprunts d'Etat allemands sont restés stables sur le trimestre à 0,6%. Enfin la prime des émetteurs Haut rendement par rapport au taux sans risque (Etat allemand) a progressé de 0,2% à 3,2%. Le taux de rendement des obligations d'entreprise de qualité se situe à 3,5% et celui des obligations haut rendement à 6%.
Bien que le taux de défaillance des entreprises européennes demeure supérieur à celui de l'année 2023, les marges de crédit augmentent peu en raison de l'appétit des investisseurs pour cette classe d'actifs.
Du côté, des obligations souveraines, l'Etat Français se finance en moyenne à 3% sur toutes les échéances de la courbe des taux. La prime de risque de la France par rapport à l'Allemagne qui n'avait pas augmenté suite à la dégradation de sa note par l'agence de notation Moody's, augmente de 0,3% post dissolution de l'Assemblée nationale. Elle se situe à 0,85% sur l'échéance 10 ans, niveau que nous n'avions pas connu depuis la crise des dettes souveraines de 2011. Durant cette période le spread évoluait en moyenne autour de 1,5% et connu un pic proche de 2%. Depuis juillet 2022, la BCE s'est dotée d'un nouvel instrument de protection de la transmission de sa politique monétaire, destiné à lutter contre le risque de fragmentation au sein de la zone euro et d'améliorer les conditions de financement des Etats en difficulté, moyennant le respect d'un certain nombre de critères.

Début juin, la BCE a réduit ses taux directeurs de 0,25% et porté son taux principal à 3,75%. Il s'agit de la première baisse des taux depuis cinq ans. La BCE a justifié cette baisse de taux par une diminution du caractère restrictif de sa politique monétaire. Elle a souligné qu'elle ne s'engageait pas à l'avance sur la trajectoire future des taux d'intérêt et que leur évolution serait fonction de l'évolution des perspectives d'inflation.

Au cours du trimestre, certaines obligations d'entreprises détenues en portefeuille sont arrivées à maturité (RATP 06/2024, PLASTIC OMNIUM 06/2024, COCA COLA 05/2024) et les banques ont été très actives dans l'exercice de leur option de rachat anticipé (MITSUBISHI 06/2025, WELLS FARGO 04/2025, BARCLAYS 04/2025),
Le produit de ces différentes ventes a été réinvesti sur AIR LIQUIDE 04/2025, NORSK HYDRO 04/2025, SIEMENS 03/2025, SAINT GOBAIN 03/2025 offrant des rendements de l'ordre de 3,6%, ainsi que sur une SICAV monétaire.
Nous privilégions des investissements sur des actifs dont le bilan est solide.

La composition du portefeuille est robuste avec une majorité d'obligations d'entreprises et 37% de financières, la seule ligne d'emprunt d'Etat est une obligation italienne de maturité mars 2025. La notation moyenne des titres détenus est de bonne qualité, « A- » selon l'agence S&P, la diversification est significative avec plus de 110 émetteurs différents et une exposition aux obligations dites spéculatives limitée à 5% de l'actif.

A fin juin, le fonds GEFIP Obligations 2025 sert un taux de rendement brut de 3,7% pour une maturité résiduelle de 9 mois. Il est encore possible de souscrire à ce fonds dont l'échéance finale est fixée au 31 mars 2025, mais en supportant des droits d'entrée de 0,5%.

**La politique de gestion du 3ème trimestre 2024**

Le fonds GEFIP Obligations 2025 progresse de 0,9% au cours du trimestre écoulé.

L'inflation poursuit sa décrue, revenant sous le seuil des 2% (Rythme annuelle de 1,5% en septembre en France). La décrue des cours du pétrole et du gaz alimente la baisse des prix.
Compte tenu de perspectives d'inflation en ligne avec ses objectifs, la BCE a réduit pour la seconde fois ses taux directeurs de 0,25% pour porter son taux principal à 3.5%.

Maintenant que l'inflation semble derrière nous, les inquiétudes des banques centrales se portent sur les perspectives de croissance. Un environnement économique mondial plus difficile dans différents secteurs d'activité, couplé à une augmentation de la pression fiscale pourrait en effet obérer la croissance future.
Dans cette perspective, les investisseurs anticipent une poursuite de la baisse des taux, le rendement de l'ensemble des obligations de maturité 2 ans diminue d'environ 0,8% sur le trimestre.
Il s'échelonne de 2% pour l'emprunt d'état allemand, 3% pour les obligations des meilleures entreprises et 3,1% pour la dette bancaire senior.

Nous avons fait le choix de sélectionner un portefeuille de qualité, en limitant à la portion congrue les obligations spéculatives. Une intense activité d'arbitrage du portefeuille ne se justifie pas compte tenu d'un différentiel de rendement insuffisant entre les titres en circulation et les difficultés pour trouver des obligations de maturité 6 mois.
L'activité du gérant consiste à monitorer les titres détenus et de s'assurer que la capacité de remboursement de sa dette par les émetteurs est hautement probable. Il doit également réinvestir les liquidités issues de titres arrivant à échéance ou de titres rachetés avant leur terme par leur émetteur.

Au cours du trimestre, les opérations suivantes ont été réalisés achat de VINCI 02/2025 et renforcement de la ligne PARKER HANNIFIN 03/2025 pour réinvestir les liquidités provenant du remboursement de FORD 07/2024, EDF 09/2024 et du rappel anticipé de SMURFIT KAPPA 02/2025.

L'échéance programmée du fonds en mars 2025, approchant nous réfléchissons à offrir des alternatives aux investisseurs qui n'ont pas besoin de récupérer leurs liquidités.

Compte tenu de la rapide diminution des taux directeurs, les placements monétaires perdent de leur attractivité. Différentes solutions s'offrent aux investisseurs en fonction de leur horizon de placement et de leur appétence au risque.

Réinvestir sur un fonds obligataire similaire avec une maturité de 2 ans, arbitrer vers un fonds de type patrimonial ou sur un fonds actions pour ceux qui ont un horizon de placement plus long et un profil de risque plus important.

A fin septembre, le fonds GEFIP Obligations 2025 sert un taux de rendement brut de 3,4% pour une maturité résiduelle de 6 mois. Il est encore possible de souscrire à ce fonds dont l'échéance finale est fixée au 31 mars 2025, mais en supportant des droits d'entrée de 0,5%.

**La politique de gestion du 4ème trimestre 2024**

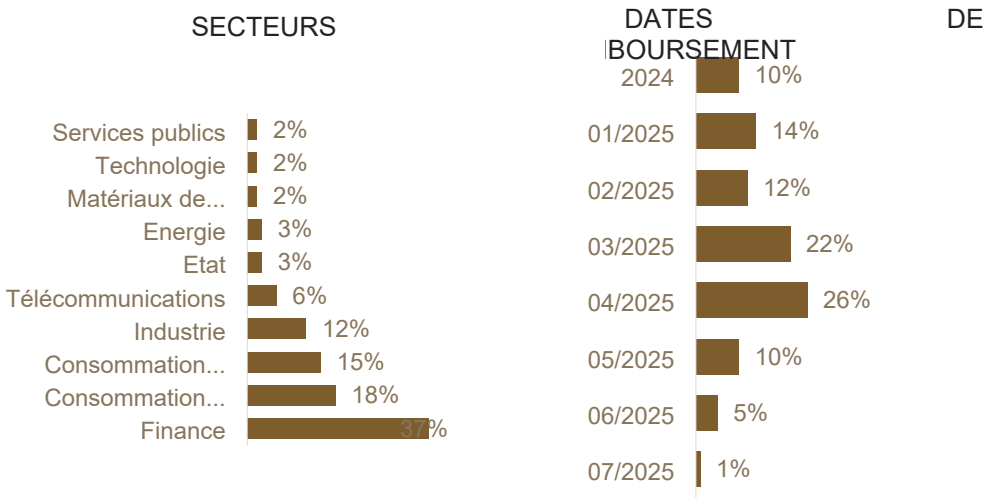
2023 est une année que l'on peut qualifier d'atypique qui marque le retour en grâce de la gestion obligataire. Après des années de disette, les obligations servent de nouveau des taux de rendement nominaux et des perspectives de taux réels positifs. Pour juguler les pressions inflationnistes, la BCE a doublé en 2023 son principal taux directeur pour le porter à 4%. En dépit de cette remontée des taux, l'ensemble des typologies d'obligations affiche des performances positives en 2023. Impressionnés par le rythme de décrue du cours des matières premières et de l'inflation, les investisseurs anticipent une normalisation de l'inflation à un rythme d'environ 2% ainsi qu'une diminution de 1,5% des taux court terme en 2024. Dans ce contexte, les taux de rendement à deux ans terminent l'exercice sur des niveaux proches du début d'année. Le taux de rendement de l'OAT française 2 ans rémunère 2,9%. Cette stabilité masque la forte volatilité des rendements obligataires au cours de l'exercice. L'investissement dans un fonds à échéance fixe permet de capter le taux de rendement en limitant les risques associés à la volatilité intercalaire.

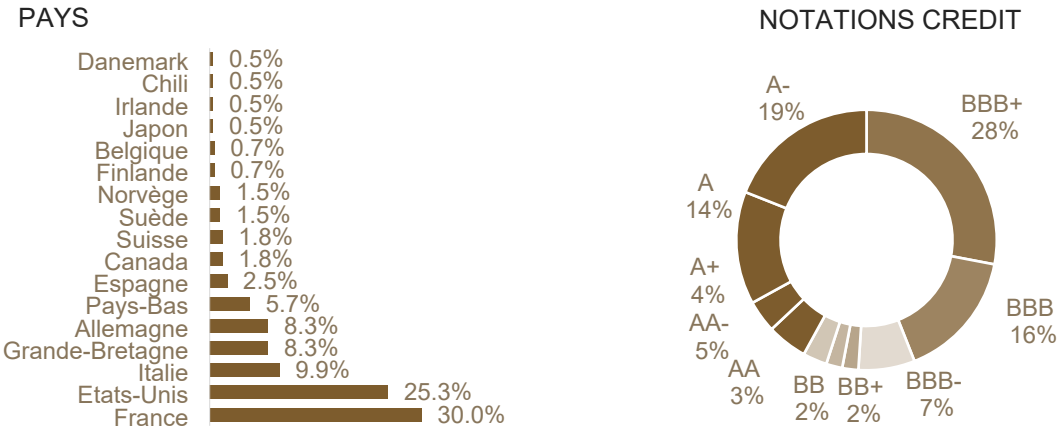
La structure de la courbe des taux d'intérêt demeure inversée avec des taux au jour le jour à 3,9% et des taux à 10 ans à 2,5%. Les taux à court terme reflètent la politique de la BCE pour lutter contre l'inflation, tandis que les taux longs correspondent au potentiel de croissance structurelle de l'économie. Cette déformation de la courbe de taux justifie pleinement l'intérêt d'investir sur des durations courtes. D'autant plus, que compte tenu des difficultés pour sortir de sa politique de taux zéro, la BCE ne va pas se précipiter pour réduire ses taux à moins d'un fort ralentissement économique. A fin décembre 2022, le fonds GEFIP Obligations 2025 servait un taux de rendement de 3,8% pour une maturité de 2 ans et 3 mois. Ce taux est maintenant de 3,6% pour une durée de vie résiduelle de 15 mois. Cette stabilité du rendement du portefeuille a permis de capter pleinement le portage.

GEFIP Obligations 2025 progresse de 3,3% en 2023 et de 2,5% depuis le lancement du fonds en novembre 2022. Le fonds est bien positionné pour atteindre son objectif de revalorisation annuelle de 3%. La composition du portefeuille est robuste avec une majorité d'obligations d'entreprises, une notation moyenne de bonne qualité, « A » dans l'agence S&P, une très forte diversification avec plus de 120 émetteurs différents, une exposition aux obligations dites spéculatives limitée à 5% de l'actif. Parmi la sélection de titres FORD, LUFTHANSA, ELIS et AIR FRANCE ont vu leur notation réhaussée dans la catégorie Investment Grade par les agences financières Standard & Poor's et Fitch.

Il est encore possible de souscrire à ce fonds dont l'échéance finale est fixée au 31 mars 2025, sans supporter de droits d'entrée jusqu'au 31 mars 2024.

**Ventilation du portefeuille**




**Principales lignes**

| Obligations | | | |
|---|---|---|---|
| ITALIE 3.4% 03/2025 | 2,5% | CREDIT MUTUEL ARKEA 1.375% 01/2025 | 1,2% |
| L'OREAL 3.125% 05/2025 | 1,5% | KELLOGG 1.25% 03/2025 | 1,2% |
| BNP 2.375% 02/2025 | 1,5% | ENI 1% 03/2025 | 1,2% |
| BP 1.953% 03/2025 | 1,5% | THALES 0.75% 01/2025 | 1,2% |
| MERCEDES-BENZ 3.4% 04/2025 | 1,3% | VERIZON 0.875% 04/2025 | 1,2% |

## Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l’exercice

| Titres | Mouvements ("Devise de comptabilité") | |
|---|---|---|
| | Acquisitions | Cessions |
| OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLUS PART SI | 580 237,35 | 1 832 905,55 |
| AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART I C | 1 269 569,10 | 219 547,42 |
| AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART E C | 175 182,93 | 1 143 604,04 |
| GOLD SACH GR 3.375% 27-03-25 | 409 487,67 | |
| VINCI 3.375% 04-02-25 EMTN | 404 776,79 | |
| BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN | | 400 000,00 |
| ILLINOIS TOOL WORKS 0.25% 05-12-24 | | 400 000,00 |
| STRYKER 0.25% 03-12-24 | | 400 000,00 |
| EDF 4.625% 11-09-24 EMTN | | 300 000,00 |
| BNP PAR CARDIF 1.0% 29-11-24 | | 300 000,00 |

## 23. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

**TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN EUR**

**a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés**

**• Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :**
o Prêts de titres :
o Emprunt de titres :
o Prises en pensions :
o Mises en pensions :

**• Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :**
o Change à terme :
o Future :
o Options :
o Swap :

**b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés**

| Techniques de gestion efficace | Instruments financiers dérivés(*) |
|---|---|
| NEANT | NEANT |

(*) Sauf les dérivés listés.

### c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

| Types d'instruments | Montant en devise du portefeuille |
|---|---|
| **Techniques de gestion efficace**<br>. Dépôts à terme<br>. Actions<br>. Obligations<br>. OPCVM<br>. Espèces (*) | |
| **Total** | |
| **Instruments financiers dérivés**<br>. Dépôts à terme<br>. Actions<br>. Obligations<br>. OPCVM<br>. Espèces | |
| **Total** | |

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

### d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

| Revenus et frais opérationnels | Montant en devise du portefeuille |
|---|---|
| . Revenus (*)<br>. Autres revenus | |
| **Total des revenus** | |
| . Frais opérationnels directs<br>. Frais opérationnels indirects<br>. Autres frais | |
| **Total des frais** | |

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

# 24. COMPTES DE L'EXERCICE

| Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | |
| **Titres financiers** | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Obligations convertibles en actions (B)** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)** | **35 827 395,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 35 827 395,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Titres de créances (D)** | |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **1 732 446,39** |
| OPCVM | 1 732 446,39 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | |
| Autres OPC et fonds d'investissements | |
| **Dépôts (F)** | |
| **Instruments financiers à terme (G)** | |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | |
| Titres financiers empruntés | |
| Titres financiers donnés en pension | |
| Autres opérations temporaires | |
| **Prêts (I) (*)** | |
| **Autres actifs éligibles (J)** | |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)** | **37 559 841,39** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | |
| **Comptes financiers** | **175 511,06** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II** | **175 511,06** |
| **Total de l'actif I+II** | **37 735 352,45** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres :** | |
| Capital | 36 649 519,86 |
| Report à nouveau sur revenu net | |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | |
| Résultat net de l'exercice | 1 062 097,53 |
| **Capitaux propres I** | **37 711 617,39** |
| **Passifs de financement II (*)** | |
| **Capitaux propres et passifs de financement (I+II)** | **37 711 617,39** |
| **Passifs éligibles :** | |
| **Instruments financiers (A)** | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | |
| **Instruments financiers à terme (B)** | |
| **Emprunts (C) (*)** | |
| **Autres passifs éligibles (D)** | |
| **Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)** | |
| **Autres passifs :** | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 23 735,06 |
| Concours bancaires | |
| **Sous-total autres passifs IV** | **23 735,06** |
| **Total Passifs : I+II+III+IV** | **37 735 352,45** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus financiers nets** | |
| **Produits sur opérations financières :** | |
| Produits sur actions | |
| Produits sur obligations | 842 178,89 |
| Produits sur titres de créances | |
| Produits sur parts d'OPC | |
| Produits sur instruments financiers à terme | |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | |
| Produits sur prêts et créances | |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Autres produits financiers | 3 248,03 |
| **Sous-total produits sur opérations financières** | **845 426,92** |
| **Charges sur opérations financières :** | |
| Charges sur opérations financières | |
| Charges sur instruments financiers à terme | |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | |
| Charges sur emprunts | |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Charges sur passifs de financement | |
| Autres charges financières | |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | |
| **Total revenus financiers nets (A)** | **845 426,92** |
| **Autres produits :** | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | |
| Versements en garantie de capital ou de performance | |
| Autres produits | |
| **Autres charges :** | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -255 057,05 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | |
| Impôts et taxes | |
| Autres charges | -29 044,26 |
| **Sous-total autres produits et autres charges (B)** | **-284 101,31** |
| **Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)** | **561 325,61** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-44 901,50** |
| **Sous-total revenus nets I = (C+D)** | **516 424,11** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | |
| Plus ou moins-values réalisées | 39 691,79 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -198,00 |
| Frais de recherche | |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | |
| Indemnités d'assurance perçues | |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | |
| **Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)** | **39 493,79** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)** | **754,49** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)** | **40 248,28** |

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | 543 524,99 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | |
| **Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)** | **543 524,99** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)** | **-38 099,85** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)** | **505 425,14** |
| **Acomptes :** | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J) | |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K) | |
| **Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)** | |
| **Impôt sur le résultat V (*)** | |
| **Résultat net I + II + III + IV + V** | **1 062 097,53** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# ANNEXES COMPTABLES

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

### A1a. Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du Compartiment GEFIP OBLIGATIONS 2025 est de réaliser sur sa durée de placement recommandée, une performance nette annualisée via un portefeuille de titres obligataires libellés en euros en sélectionnant des titres offrant un rendement en ligne avec l'objectif de gestion fixé au mois de mars 2025.

L'objectif de gestion diffère en tenant compte des frais de gestion financière propres à chaque catégorie d'action : - Pour les catégories d'actions I : l'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 3% sur un horizon d'investissement débutant au lancement du compartiment jusqu'au 31 mars 2025. - Pour les catégories d'action P : l'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 2,8% sur un horizon d'investissement débutant au lancement du compartiment jusqu'au 31 mars 2025.

L'objectif de gestion est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du compartiment. La société de gestion rappelle qu'il peut exister un risque que la situation financière réelle des émetteurs soit moins bonne que prévue. En cas de conditions défavorables (ex : défauts plus nombreux, taux de recouvrement moins importants, taux de recouvrement moins important), cela pourra venir diminuer la performance du compartiment et l'objectif de gestion pourrait ne pas être atteint.

Important :

Pour les souscriptions réalisées après le 31 mars 2023, ce rendement pourra être inférieur et sera fonction de l'évolution des taux d'intérêts.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

## A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

| | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| **Actif net Global en EUR** | **12 432 541,29** | **40 111 970,11** | **37 711 617,39** |
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 I en EUR** | | | |
| Actif net | 4 061 820,63 | 27 812 159,74 | 24 951 011,98 |
| Nombre de titres | 409,160 | 2 706,247 | 2 355,021 |
| Valeur liquidative unitaire | 9 927,21 | 10 277,02 | 10 594,81 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 0,91 | -4,26 | 11,30 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -6,11 | 107,76 | 152,11 |
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 P en EUR** | | | |
| Actif net | 8 370 720,66 | 12 299 810,37 | 12 760 605,41 |
| Nombre de titres | 8 434,078 | 11 994,587 | 12 094,990 |
| Valeur liquidative unitaire | 992,48 | 1 025,44 | 1 055,03 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 0,09 | -0,42 | 1,12 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -0,84 | 8,79 | 13,07 |

**A2. Règles et méthodes comptables**

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

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié).

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.
NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.
Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 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.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

**Règles d'évaluation des actifs**

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Méthodes d'évaluation

**Instruments financiers et instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé**

ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

• Les actions et valeurs assimilées françaises sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
• Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Europe sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
• Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Asie sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
• Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Amérique sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
• Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Afrique sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.

TITRES DE CREANCES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE

Les titres obligataires sont valorisés au mid conformément à l'annexe aux comptes annuels.

Pour le compartiment GEFIP Obligations 2025 Les titres obligataires sont valorisés à l'ask jusqu'au 21 décembre 2023 puis au mid après cette date.

• Les obligations et valeurs assimilées françaises sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
• Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Europe sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
• Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Amérique sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
• Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Asie sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
• Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Afrique sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
• Les titres de créances sont évalués à la valeur actuelle ; en l'absence de transactions significatives, une méthode actuarielle est appliquée.
• Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission inférieure ou égale à trois mois sont évalués en étalant linéairement sur la durée de vie résiduelle la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement.
• Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission supérieure à trois mois mais dont la durée résiduelle est inférieure à trois mois sont évalués en étalant linéairement sur la durée de vie résiduelle la différence entre la dernière valeur actuelle retenue et la valeur de remboursement. En application du principe de prudence, ces évaluations sont corrigées du risque émetteur.

ACTIONS ET PARTS D'AUTRES OPC OU FONDS D'INVESTISSEMENT

• Les actions ou parts d'autres OPC ou fonds d'investissement sont évalués sur la base du cours de clôture du jour.

INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME ET DERIVES

• Les contrats à terme fermes sont valorisés au cours de compensation du jour.
• Les contrats à terme conditionnels sont valorisés au cours de compensation du jour.
• Les contrats à terme fermes de la zone Amérique sont valorisés au cours de compensation du jour.
• Les contrats à terme conditionnels de la zone Amérique sont valorisés au cours de compensation du jour.

DEVISES

Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence de la comptabilité sont évalués au cours de change du jour de référence WMR(B).

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion.

Les instruments suivants sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :

Instruments financiers et instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé

INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME ET DERIVES

DEPOTS
Les dépôts à terme sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées au contrat. En application du principe de prudence, la valorisation résultant de cette méthode spécifique est corrigée du risque de défaillance de la contrepartie.

EMPRUNTS D'ESPECES
Les emprunts sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées au contrat.

DEVISES
Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence de la comptabilité sont évalués au cours de change du jour référence WMR(B).

***Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :***

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.
Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.
Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.
Les règles de détermination de la note retenue sont alors :
1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.
2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.
Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».
Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à la SICAV, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (courtage, recherche*, impôts de bourse, etc...).

Aux frais de fonctionnement et de gestion viennent s'ajouter :
• les frais indirects liés à l'investissement dans des OPC cibles (ils comprennent les frais de fonctionnement et de gestion indirects) ainsi que les éventuelles commissions de souscription ou de rachat indirectes) ;
• des commissions de mouvement facturées à la SICAV;
• une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

*Frais de recherche :
La société de gestion de la SICAV aura recours à un compte de frais de recherche dédié à la SICAV, détenu et géré par la société de gestion de la SICAV selon les modalités visées aux 2° du I et au II de l'article 314-22 du Règlement général de l'AMF.
Le montant total des frais alloués à la rémunération des services de recherche externe sera provisionné sur chaque valeur liquidative de la SICAV et ne pourra excéder un montant total de 0,17% par an.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au Compartiment se reporter au document d'information clé pour l'investisseur.

| Frais facturés à l'OPCVM | Assiette | Taux barème | |
|---|---|---|---|
| | | Action P | Action I |
| Frais de gestion financière | Actif net hors OPC dont GEFIP est gestionnaire financier | 0.70% TTC maximum | 0.50% TTC maximum |
| Frais administratifs externes à la société de gestion | Actif net | 0.20% TTC maximum | |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | Non significatif * | |
| Commission de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | Néant | |
| Commission de surperformance | Actif net | Néant | |

*le compartiment investissant moins de 10% de son actif dans d'autres OPC.

**Affectation des sommes distribuables**

***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

***Le revenu :***

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

***Modalités d'affectation des sommes distribuables :***

| Action(s) | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|---|---|---|
| Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 I | Capitalisation | Capitalisation |
| Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 P | Capitalisation | Capitalisation |

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | **40 111 970,11** |
| **Flux de l'exercice :** | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 11 844 007,37 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -15 388 704,48 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 561 325,61 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 39 493,79 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | 543 524,99 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes | |
| Autres éléments | |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **37 711 617,39** |

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

| | En action | En montant |
|---|---|---|
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 I** | | |
| Actions souscrites durant l'exercice | 990,230 | 10 473 959,84 |
| Actions rachetées durant l'exercice | -1 341,456 | -14 127 010,33 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -351,226 | -3 653 050,49 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 2 355,021 | |
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 P** | | |
| Actions souscrites durant l'exercice | 1 330,322 | 1 370 047,53 |
| Actions rachetées durant l'exercice | -1 229,919 | -1 261 694,15 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 100,403 | 108 353,38 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 12 094,990 | |

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

| | En montant |
|---|---|
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 I** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 36 833,30 |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | 36 833,30 |
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 P** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 8 780,10 |
| Commissions de souscription acquises | 51,39 |
| Commissions de rachat acquises | 8 780,10 |

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

| Libellé de l'action<br>Code ISIN | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées | Devise de l'action | Actif net par action | Nombre d'actions | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|---|---|---|
| GEFIP OBLIGATIONS 2025 I<br>FR001400CDZ6 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 24 951 011,98 | 2 355,021 | 10 594,81 |
| GEFIP OBLIGATIONS 2025 P<br>FR001400CDY9 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 12 760 605,41 | 12 094,990 | 1 055,03 |

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

### C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Pays 1 | Pays 2 | Pays 3 | Pays 4 | Pays 5 |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Options | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | | NA | NA | NA | NA | NA |
| **Total** | | | | | | |

### C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| **Total** | | | | | | |

## C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe | Taux variable ou révisable | Taux indexé | Autre ou sans contrepartie de taux |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Obligations | 35 827,40 | 34 019,16 | 1 808,24 | | |
| Titres de créances | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Comptes financiers | 175,51 | | | | 175,51 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | NA | | | | |
| Options | NA | | | | |
| Swaps | NA | | | | |
| Autres instruments financiers | NA | | | | |
| **Total** | | **34 019,16** | **1 808,24** | | **175,51** |

## C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

| Montants exprimés en milliers EUR | [0 - 3 mois] (*) +/- | ]3 - 6 mois] (*) +/- | ]6 - 12 mois] (*) +/- | ]1 - 3 ans] (*) +/- | ]3 - 5 ans] (*) +/- | ]5 - 10 ans] (*) +/- | >10 ans (*) +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | |
| Obligations | 19 708,97 | 15 723,01 | 395,42 | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Comptes financiers | 175,51 | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Emprunts | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | |
| Options | | | | | | | |
| Swaps | | | | | | | |
| Autres instruments | | | | | | | |
| **Total** | **19 884,48** | **15 723,01** | **395,42** | | | | |

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e. Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR | Devise 1<br>+/- | Devise 2<br>+/- | Devise 3<br>+/- | Devise 4<br>+/- | Devise N<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | |
| Titres de créances | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Créances | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Dettes | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | | | | | |
| Devises à livrer | | | | | |
| Futures options swaps | | | | | |
| Autres opérations | | | | | |
| **Total** | | | | | |

## C1f. Exposition directe aux marchés de crédit(*)

| Montants exprimés en milliers EUR | Invest. Grade<br>+/- | Non Invest. Grade<br>+/- | Non notés<br>+/- |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | 34 821,64 | 604,36 | 401,40 |
| Titres de créances | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | | | |
| **Solde net** | **34 821,64** | **604,36** | **401,40** |

(*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

### C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties (montants exprimés en milliers EUR) | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| Dépôts | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | | |
| Titres financiers empruntés | | |
| Titres reçus en garantie | | |
| Titres financiers donnés en pension | | |
| Créances | | |
| Collatéral espèces | | |
| Dépôt de garantie espèces versé | | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | |

### C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

### C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

| | Nature de débit/crédit | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Créances** | | |
| **Total des créances** | | |
| **Dettes** | | |
| | Frais de gestion fixe | 23 735,06 |
| **Total des dettes** | | **23 735,06** |
| **Total des créances et des dettes** | | **-23 735,06** |

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 I** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 173 198,66 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,63 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 P** | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 106 035,90 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,83 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |

### D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2024 |
|---|---|
| Garanties reçues | |
| - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | |
| Garanties données | |
| - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés | |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés | |
| Autres engagements hors bilan | |
| **Total** | |

### D4. Autres informations

### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| Titres pris en pension livrée | |
| Titres empruntés | |

### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| Actions<br>Obligations<br>TCN<br>OPC<br>Instruments financiers à terme | | | |
| **Total des titres du groupe** | | | |

### D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **516 424,11** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice | |
| **Revenus de l'exercice à affecter** | **516 424,11** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **516 424,11** |

### Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 I

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **358 240,34** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **358 240,34** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **358 240,34** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | 358 240,34 |
| **Total** | **358 240,34** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

## Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 P

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **158 183,77** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **158 183,77** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **158 183,77** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | 158 183,77 |
| **Total** | **158 183,77** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

## D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **40 248,28** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **40 248,28** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **40 248,28** |

### Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 I

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **26 626,98** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **26 626,98** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **26 626,98** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 26 626,98 |
| **Total** | **26 626,98** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

### Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 P

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **13 621,30** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **13 621,30** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **13 621,30** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 13 621,30 |
| **Total** | **13 621,30** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | | | **35 827 395,00** | **95,01** |
| **Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **35 827 395,00** | **95,01** |
| **Assurance** | | | **497 230,00** | **1,32** |
| BERKSHIRE HATHAWAY 0.0% 12-03-25 | EUR | 500 000 | 497 230,00 | 1,32 |
| **Automobiles** | | | **1 622 064,89** | **4,30** |
| BMW FIN 3.5% 06-04-25 EMTN | EUR | 400 000 | 410 825,81 | 1,08 |
| GM 1.694 03/26/25 | EUR | 400 000 | 403 854,03 | 1,07 |
| RENAULT 1.25% 24-06-25 EMTN | EUR | 200 000 | 198 835,37 | 0,53 |
| STELLANTIS NV 2.0% 20-03-25 | EUR | 200 000 | 202 715,25 | 0,54 |
| VOLKSWAGEN LEASING 1.375% 20-01-25 | EUR | 200 000 | 202 435,73 | 0,54 |
| VOLVO CAR AB 2.0% 24-01-25 | EUR | 200 000 | 203 398,70 | 0,54 |
| **Banques commerciales** | | | **7 605 302,69** | **20,20** |
| BBVA 1.375% 14-05-25 EMTN | EUR | 400 000 | 401 282,82 | 1,06 |
| BNP PARIBAS 2.375% 17-02-25 EMTN | EUR | 600 000 | 611 439,15 | 1,67 |
| BPCE 0.625% 28-04-25 | EUR | 200 000 | 199 393,89 | 0,53 |
| CA 2.7% 14-04-25 | EUR | 400 000 | 401 653,13 | 1,07 |
| CARREFOUR BQ 0.107% 14-06-25 | EUR | 200 000 | 197 711,26 | 0,52 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 1.375% 17-01-25 | EUR | 500 000 | 506 168,17 | 1,34 |
| DANSKE BK 0.625% 26-05-25 EMTN | EUR | 200 000 | 198 942,00 | 0,53 |
| FORD MOTOR CREDIT 1.355% 07-02-25 | EUR | 200 000 | 202 121,63 | 0,54 |
| ING GROEP NV 1.125% 14-02-25 | EUR | 300 000 | 302 226,54 | 0,80 |
| INTE 1.625% 21-04-25 EMTN | EUR | 250 000 | 251 863,30 | 0,67 |
| INTE E3R+0.63% 17-03-25 EMTN | EUR | 400 000 | 400 924,24 | 1,06 |
| JPM C 1.5% 27-01-25 EMTN | EUR | 400 000 | 405 115,38 | 1,07 |
| KBC GROUPE 0.625% 10-04-25 | EUR | 300 000 | 299 330,30 | 0,79 |
| MORG STA 1.75% 30-01-25 EMTN | EUR | 400 000 | 406 018,23 | 1,08 |
| NATLENEDERLANDEN BANK NV 0.375% 26-02-25 | EUR | 500 000 | 499 455,49 | 1,32 |
| RBS 2 3/4 04/02/25 | EUR | 400 000 | 407 963,40 | 1,08 |
| ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.43% 17-01-25 | EUR | 300 000 | 302 290,13 | 0,80 |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB E3R+0.45% 13-06-25 | EUR | 400 000 | 401 375,60 | 1,06 |
| SOCGEN 2 5/8 02/27/25 | EUR | 400 000 | 408 316,07 | 1,08 |
| TORONTO DOMINION BANK E3R+0.45% 20-01-25 | EUR | 400 000 | 403 004,43 | 1,07 |
| UNICREDIT 0.5% 09-04-25 EMTN | EUR | 400 000 | 398 707,53 | 1,06 |
| **Boissons** | | | **602 867,64** | **1,60** |
| HEIANA 1 5/8 03/30/25 | EUR | 200 000 | 201 717,53 | 0,53 |
| PERNOD RICARD 1.125% 07-04-25 | EUR | 400 000 | 401 150,11 | 1,07 |
| **Compagnies aériennes** | | | **404 243,45** | **1,07** |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 11-02-25 | EUR | 200 000 | 204 999,16 | 0,54 |
| EASYJET 0.875% 11-06-25 EMTN | EUR | 200 000 | 199 244,29 | 0,53 |
| **Composants automobiles** | | | **401 403,56** | **1,06** |
| FERRARI NV E 1.5% 27-05-25 | EUR | 400 000 | 401 403,56 | 1,06 |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Construction et ingénierie** | | | **401 319,05** | **1,06** |
| CIE FIN 0.375% 07-02-25 EMTN | EUR | 200 000 | 200 110,13 | 0,53 |
| FERROVIAL EMISIONES 1.375% 31-03-25 | EUR | 200 000 | 201 208,92 | 0,53 |
| **Distribution spécialisée** | | | **401 952,98** | **1,07** |
| ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17-02-25 | EUR | 400 000 | 401 952,98 | 1,07 |
| **Divertissement** | | | **400 588,00** | **1,06** |
| NETFLIX 3.0% 15-06-25 | EUR | 400 000 | 400 588,00 | 1,06 |
| **Equipements électriques** | | | **410 065,32** | **1,09** |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 06-04-25 | EUR | 400 000 | 410 065,32 | 1,09 |
| **Equipements et fournitures médicaux** | | | **791 545,26** | **2,10** |
| ESSILORLUXOTTICA 0.125% 27-05-25 | EUR | 400 000 | 396 128,63 | 1,05 |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.25% 02-07-25 | EUR | 400 000 | 395 416,63 | 1,05 |
| **Hôtels, restaurants et loisirs** | | | **797 342,94** | **2,11** |
| BOOKING 0.1% 08-03-25 | EUR | 400 000 | 398 268,58 | 1,06 |
| SODEXO 0.75% 27-04-25 | EUR | 400 000 | 399 074,36 | 1,05 |
| **Industrie aérospatiale et défense** | | | **617 690,05** | **1,64** |
| AIRBUS SE 1.625% 07-04-25 | EUR | 200 000 | 201 548,30 | 0,53 |
| FINMECCANICA 4.875%05-25 | EUR | 400 000 | 416 141,75 | 1,11 |
| **Infrastructure de transports** | | | **806 354,85** | **2,14** |
| ADP 1.5% 07-04-25 | EUR | 200 000 | 201 349,74 | 0,53 |
| AVINOR AS 1.0% 29-04-25 EMTN | EUR | 400 000 | 400 147,89 | 1,07 |
| DGFP 3.128 03/11/25 | EUR | 200 000 | 204 857,22 | 0,54 |
| **Logiciels** | | | **815 669,49** | **2,16** |
| JOHNSON CONTROLS INTL 1.375% 25-02-25 | EUR | 400 000 | 403 408,47 | 1,07 |
| VINCI 3.375% 04-02-25 EMTN | EUR | 400 000 | 412 261,02 | 1,09 |
| **Machines** | | | **1 113 144,30** | **2,95** |
| PARKER HANNIFIN CORPORATION 1.125% 01-03-25 | EUR | 300 000 | 301 908,21 | 0,80 |
| PH 1 1/8 03/01/25 | EUR | 200 000 | 201 095,14 | 0,53 |
| SIEGR 2 1/4 03/10/25 | EUR | 600 000 | 610 140,95 | 1,62 |
| **Marches de capitaux** | | | **3 646 669,87** | **9,67** |
| ABN AMRO BK 1.25% 28-05-25 | EUR | 200 000 | 200 139,30 | 0,53 |
| ABN AMRO BK 3.75% 20-04-25 | EUR | 200 000 | 205 704,73 | 0,55 |
| BLACKROCK INC 1.25% 06-05-25 | EUR | 400 000 | 401 011,97 | 1,06 |
| CITIGROUP 1.75% 28-01-25 | EUR | 400 000 | 406 146,48 | 1,08 |
| GOLD SACH GR 3.375% 27-03-25 | EUR | 600 000 | 615 733,77 | 1,63 |
| MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.625% 07-01-25 | EUR | 400 000 | 406 273,68 | 1,08 |
| MMS USA FINANCING 0.625% 13-06-25 | EUR | 300 000 | 298 023,53 | 0,79 |
| NORD BK 1.125% 12-02-25 EMTN | EUR | 300 000 | 302 301,98 | 0,80 |
| SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 25-02-25 | EUR | 200 000 | 199 332,75 | 0,53 |
| SANT ISS 2.5% 18-03-25 EMTN | EUR | 400 000 | 407 150,41 | 1,08 |
| VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.125% 28-03-25 | EUR | 200 000 | 204 851,27 | 0,54 |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Métaux et minerais** | | | **401 156,79** | **1,06** |
| NORSK HYDRO AS 1.125% 11-04-25 | EUR | 400 000 | 401 156,79 | 1,06 |
| **Ordinateurs et périphériques** | | | **399 255,23** | **1,06** |
| IBM 0.95 05/23/25 | EUR | 400 000 | 399 255,23 | 1,06 |
| **Outils et services appliqués aux sciences biologiques** | | | **303 427,97** | **0,80** |
| THER FISH SCI 2.0% 15-04-25 | EUR | 300 000 | 303 427,97 | 0,80 |
| **Pétrole et gaz** | | | **1 110 622,55** | **2,95** |
| BP CAP MK 1.953% 03-03-25 EMTN | EUR | 600 000 | 608 632,55 | 1,62 |
| ENI 1.0% 14-03-25 EMTN | EUR | 500 000 | 501 990,00 | 1,33 |
| **Produits alimentaires** | | | **503 330,99** | **1,33** |
| KELLOGG 1.25% 10-03-25 | EUR | 500 000 | 503 330,99 | 1,33 |
| **Produits chimiques** | | | **606 552,49** | **1,61** |
| ARKEMA 1.5% 20-01-25 EMTN | EUR | 400 000 | 405 330,13 | 1,08 |
| PPG INDUSTRIES 1.875% 01-06-25 | EUR | 200 000 | 201 222,36 | 0,53 |
| **Produits de soins personnels** | | | **611 831,59** | **1,62** |
| L OREAL S A 3.125% 19-05-25 | EUR | 600 000 | 611 831,59 | 1,62 |
| **Produits pharmaceutiques** | | | **200 159,73** | **0,53** |
| SANOFI 0.875% 06-04-25 | EUR | 200 000 | 200 159,73 | 0,53 |
| **Produits pour l'industrie du bâtiment** | | | **200 753,56** | **0,53** |
| SGOFP 1 03/17/25 | EUR | 200 000 | 200 753,56 | 0,53 |
| **Semi-conducteurs et équipements pour fabrication** | | | **400 942,13** | **1,06** |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17-02-25 | EUR | 400 000 | 400 942,13 | 1,06 |
| **Services aux collectivités** | | | **1 613 937,16** | **4,28** |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.4% 28-03-25 | EUR | 1 000 000 | 1 010 478,73 | 2,68 |
| REPU DU CHIL 1.625% 30-01-25 | EUR | 200 000 | 202 565,61 | 0,54 |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT 1.0% 03-04-25 | EUR | 400 000 | 400 892,82 | 1,06 |
| **Services aux entreprises** | | | **200 379,41** | **0,53** |
| ELIS EX HOLDELIS 1.0% 03-04-25 | EUR | 200 000 | 200 379,41 | 0,53 |
| **Services aux professionnels** | | | **407 313,05** | **1,08** |
| BUREAU VERITAS 1.875% 06-01-25 | EUR | 400 000 | 407 313,05 | 1,08 |
| **Services clientèle divers** | | | **302 350,71** | **0,80** |
| EDENRED 1.375% 10-03-25 | EUR | 300 000 | 302 350,71 | 0,80 |
| **Services de télécommunication diversifiés** | | | **1 201 032,39** | **3,18** |
| ATT E3R+0.4% 06-03-25 | EUR | 300 000 | 300 643,71 | 0,80 |
| ORANGE 1.0% 12-05-25 EMTN | EUR | 400 000 | 399 541,42 | 1,06 |
| VERIZON COMMUNICATION 0.875% 02-04-25 | EUR | 500 000 | 500 847,26 | 1,32 |
| **Services financiers diversifiés** | | | **4 223 575,26** | **11,20** |
| AIR LIQ FIN 1.0% 02-04-25 EMTN | EUR | 500 000 | 501 214,73 | 1,33 |
| BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.01% 07-03-25 | EUR | 400 000 | 397 850,77 | 1,05 |
| DIAGEO FINANCE 1.0% 22-04-25 | EUR | 400 000 | 400 304,60 | 1,06 |
| EURONEXT NV 1.0% 18-04-25 | EUR | 500 000 | 500 683,05 | 1,33 |

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG 1.5% 06-04-25 | EUR | 400 000 | 402 767,92 | 1,07 |
| JDE PEET S BV 0.244% 16-01-25 | EUR | 200 000 | 200 240,67 | 0,53 |
| LEASEPLAN CORPORATION NV 3.5% 09-04-25 | EUR | 200 000 | 205 295,37 | 0,54 |
| LSEG NETHERLANDS BV 0.0% 06-04-25 | EUR | 500 000 | 495 987,50 | 1,32 |
| MERCEDESBENZ INTL FINANCE BV 3.4% 13-04-25 | EUR | 500 000 | 512 830,24 | 1,36 |
| PSA BANQUE FRANCE 0.0% 22-01-25 | EUR | 200 000 | 199 679,00 | 0,53 |
| TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.125% 24-03-25 | EUR | 200 000 | 198 828,15 | 0,53 |
| TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.125% 18-01-25 | EUR | 200 000 | 207 893,26 | 0,55 |
| **Services liés aux technologies de l'information** | | | **502 676,84** | **1,33** |
| THALES 0.75% 23-01-25 EMTN | EUR | 500 000 | 502 676,84 | 1,33 |
| **Soins et autres services médicaux** | | | **500 899,14** | **1,33** |
| AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 0.75% 08-03-25 | EUR | 500 000 | 500 899,14 | 1,33 |
| **Textiles, habillement et produits de luxe** | | | **399 932,74** | **1,06** |
| LVMH MOET HENNESSY 0.75% 07-04-25 | EUR | 400 000 | 399 932,74 | 1,06 |
| **Transport routier et ferroviaire** | | | **401 810,93** | **1,07** |
| UNKNOWN FICTIF 1.25% 06-04-25 | EUR | 400 000 | 401 810,93 | 1,07 |
| **TITRES D'OPC** | | | **1 732 446,39** | **4,59** |
| **OPCVM** | | | **1 732 446,39** | **4,59** |
| **Gestion collective** | | | **1 732 446,39** | **4,59** |
| AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART I C | EUR | 91 | 1 052 658,39 | 2,79 |
| OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLUS PART SI | EUR | 400 | 679 788,00 | 1,80 |
| **Total** | | | **37 559 841,39** | **99,60** |

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| **Total** | | | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

## E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## E5. Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 37 559 841,39 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | |
| Total instruments financiers à terme - actions | |
| Total instruments financiers à terme - taux | |
| Total instruments financiers à terme - change | |
| Total instruments financiers à terme - crédit | |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | |
| Autres actifs (+) | 175 511,06 |
| Autres passifs (-) | -23 735,06 |
| Passifs de financement (-) | |
| **Total = actif net** | **37 711 617,39** |

| Libellé de l'action | Devise de l'action | Nombre d'actions | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|
| Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 I | EUR | 2 355,021 | 10 594,81 |
| Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 P | EUR | 12 094,990 | 1 055,03 |

# GEFIP SELECT OBLIGATIONS 2025

**COMPTES ANNUELS**
**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **IMMOBILISATIONS NETTES** | **0,00** | **0,00** |
| **DÉPÔTS** | **0,00** | **0,00** |
| **INSTRUMENTS FINANCIERS** | **40 044 720,60** | **12 317 787,57** |
| **Actions et valeurs assimilées** | **0,00** | **0,00** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Obligations et valeurs assimilées** | **39 792 595,92** | **11 238 768,35** |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 39 792 595,92 | 11 238 768,35 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Titres de créances** | **0,00** | **0,00** |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances négociables | 0,00 | 0,00 |
| Autres titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| **Organismes de placement collectif** | **252 124,68** | **1 079 019,22** |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 252 124,68 | 1 079 019,22 |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE | 0,00 | 0,00 |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés | 0,00 | 0,00 |
| Autres organismes non européens | 0,00 | 0,00 |
| **Opérations temporaires sur titres** | **0,00** | **0,00** |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 0,00 | 0,00 |
| Créances représentatives de titres prêtés | 0,00 | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| **Instruments financiers à terme** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| **Autres instruments financiers** | **0,00** | **0,00** |
| **CRÉANCES** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 0,00 | 0,00 |
| **COMPTES FINANCIERS** | **89 510,43** | **124 125,41** |
| Liquidités | 89 510,43 | 124 125,41 |
| **TOTAL DE L'ACTIF** | **40 134 231,03** | **12 441 912,98** |

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| Capital | 39 731 514,36 | 12 441 035,17 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau (a) | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | -16 654,65 | 1 143,36 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | 397 110,40 | -9 637,24 |
| **TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *** | **40 111 970,11** | **12 432 541,29** |
| ** Montant représentatif de l'actif net* | | |
| **INSTRUMENTS FINANCIERS** | **0,00** | **0,00** |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | 0,00 | 0,00 |
| Dettes représentatives de titres empruntés | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations temporaires | 0,00 | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 |
| **DETTES** | **22 260,92** | **9 371,69** |
| Opérations de change à terme de devises | 0,00 | 0,00 |
| Autres | 22 260,92 | 9 371,69 |
| **COMPTES FINANCIERS** | **0,00** | **0,00** |
| Concours bancaires courants | 0,00 | 0,00 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL DU PASSIF** | **40 134 231,03** | **12 441 912,98** |

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **OPÉRATIONS DE COUVERTURE** | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marché de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | 0,00 | 0,00 |
| **AUTRES OPÉRATIONS** | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | 0,00 | 0,00 |
| Engagement sur marché de gré à gré | 0,00 | 0,00 |
| Autres engagements | 0,00 | 0,00 |

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Produits sur opérations financières** | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 4 951,49 | 1 964,99 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 380 785,73 | 0,00 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (1)** | **385 737,22** | **1 964,99** |
| | | |
| **Charges sur opérations financières** | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur dettes financières | 0,00 | 0,00 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| **TOTAL (2)** | **0,00** | **0,00** |
| | | |
| **RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)** | **385 737,22** | **1 964,99** |
| Autres produits (3) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) | 188 918,82 | 9 371,69 |
| | | |
| **RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)** | **196 818,40** | **-7 406,70** |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5) | 200 292,00 | -2 230,54 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6) | 0,00 | 0,00 |
| **RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)** | **397 110,40** | **-9 637,24** |

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :
- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
Le premier exercice clos au 30 décembre 2022 a une durée exceptionnelle de 30 jours.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Méthodes d'évaluation

**Instruments financiers et instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé**

ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

• Les actions et valeurs assimilées françaises sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
• Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Europe sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
• Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Asie sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
• Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Amérique sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
• Les actions et valeurs assimilées étrangères de la zone Afrique sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.

TITRES DE CREANCES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE

Les titres obligataires sont valorisés au mid conformément à l'annexe aux comptes annuels.

Les titres obligataires sont valorisés à l'ask jusqu'au 21 décembre 2023 puis au mid après cette date.

• Les obligations et valeurs assimilées françaises sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour
• Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Europe sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
• Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Amérique sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
• Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Asie sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.
• Les obligations et valeurs assimilées étrangères de la zone Afrique sont évaluées sur la base du cours de clôture du jour.

• Les titres de créances sont évalués à la valeur actuelle ; en l'absence de transactions significatives, une méthode actuarielle est appliquée.

• Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission inférieure ou égale à trois mois sont évalués en étalant linéairement sur la durée de vie résiduelle la différence entre la valeur d'acquisition et la valeur de remboursement.
• Les titres de créances négociables d'une durée à l'émission supérieure à trois mois mais dont la durée résiduelle est inférieure à trois mois sont évalués en étalant linéairement sur la durée de vie résiduelle la différence entre la dernière valeur actuelle retenue et la valeur de remboursement. En application du principe de prudence, ces évaluations sont corrigées du risque émetteur.

ACTIONS ET PARTS D'AUTRES OPC OU FONDS D'INVESTISSEMENT

• Les actions ou parts d'autres OPC ou fonds d'investissement sont évalués sur la base du cours de clôture du jour.

INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME ET DERIVES

• Les contrats à terme fermes sont valorisés au cours de compensation du jour.
• Les contrats à terme conditionnels sont valorisés au cours de compensation du jour.
• Les contrats à terme fermes de la zone Amérique sont valorisés au cours de compensation du jour.
• Les contrats à terme conditionnels de la zone Amérique sont valorisés au cours de compensation du jour.

DEVISES

Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence de la comptabilité sont évalués au cours de change du jour de référence WMR(B).

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion.

Les instruments suivants sont évalués selon les méthodes spécifiques suivantes :

Instruments financiers et instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé

ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES
Les actions et valeurs assimilées sont évaluées à leur valeur actuelle.

TITRES DE CREANCES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE
Les titres de créances sont évalués à leur valeur actuelle.

ACTIONS ET PARTS D'AUTRES OPC OU FONDS D'INVESTISSEMENT
Les actions ou parts d'autres OPC ou fonds d'investissement sont évalués à la dernière valeur liquidative connue.

INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME ET DERIVES

DEPOTS

Les dépôts à terme sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées au contrat. En application du principe de prudence, la valorisation résultant de cette méthode spécifique est corrigée du risque de défaillance de la contrepartie.
EMPRUNTS D'ESPECES
Les emprunts sont évalués à la valeur contractuelle, déterminée en fonction des conditions fixées au contrat.

DEVISES

Les actifs et passifs libellés dans une devise différente de la devise de référence de la comptabilité sont évalués au cours de change du jour référence WMR(B).

Modalités pratiques

**Instruments financiers et instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES
TITRES DE CREANCES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE
ACTIONS ET PARTS D'AUTRES OPC OU FONDS D'INVESTISSEMENT
INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME ET DERIVES

**Instruments financiers et instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé**
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

TITRES DE CREANCES ET INSTRUMENTS DU MARCHE MONETAIRE ACTIONS ET PARTS D'AUTRES OPC OU FONDS D'INVESTISSEMENT OPERATIONS D'ACQUISITIONS ET CESSIONS TEMPORAIRES DE TITRES
INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME ET DERIVES
DEPOTS
EMPRUNTS D'ESPECES

## Frais de gestion

Ces frais recouvrent tous les frais facturés directement à la SICAV, à l'exception des frais de transactions. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiation (courtage, recherche*, impôts de bourse, etc...).

Aux frais de fonctionnement et de gestion viennent s'ajouter :
• les frais indirects liés à l'investissement dans des OPC cibles (ils comprennent les frais de fonctionnement et de gestion indirects) ainsi que les éventuelles commissions de souscription ou de rachat indirectes) ;
• des commissions de mouvement facturées à la SICAV;
• une part du revenu des opérations d'acquisition et cession temporaires de titres.

*Frais de recherche :
La société de gestion de la SICAV aura recours à un compte de frais de recherche dédié à la SICAV, détenu et géré par la société de gestion de la SICAV selon les modalités visées aux 2° du I et au II de l'article 314-22 du Règlement général de l'AMF.
Le montant total des frais alloués à la rémunération des services de recherche externe sera provisionné sur chaque valeur liquidative de la SICAV et ne pourra excéder un montant total de 0,17% par an.

Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés au Compartiment se reporter au document d'information clé pour l'investisseur.

| **Frais facturés à l'OPCVM** | **Assiette** | **Taux barème** | |
|---|---|---|---|
| | | **Action P** | **Action I** |
| Frais de gestion financière | Actif net hors OPC dont Gefip est gestionnaire financier | 0.70% TTC maximum | 0.50% TTC maximum |
| Frais administratifs externes à la société de gestion | Actif net | 0.20% TTC maximum | |
| Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | Non significatif * | |
| Commission de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | Néant | |
| Commission de surperformance | Actif net | Néant | |

*le compartiment investissant moins de 10% de son actif dans d'autres OPC.

**Affectation des sommes distribuables**

***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

***Le résultat :***

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.
Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

***Modalités d'affectation des sommes distribuables :***

| *Action(s)* | *Affectation du résultat net* | *Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées* |
|---|---|---|
| Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 I | Capitalisation | Capitalisation |
| Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 P | Capitalisation | Capitalisation |

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE** | **12 432 541,29** | **0,00** |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) | 39 646 657,67 | 12 520 422,86 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -12 985 482,72 | 0,00 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 12 268,05 | 810,74 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -25 553,95 | 0,00 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| Frais de transactions | -820,87 | 0,00 |
| Différences de change | 0,00 | 0,00 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 835 542,24 | -81 285,61 |
| *Différence d'estimation exercice N* | *754 256,63* | *-81 285,61* |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *81 285,61* | *0,00* |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | 0,00 | 0,00 |
| *Différence d'estimation exercice N* | *0,00* | *0,00* |
| *Différence d'estimation exercice N-1* | *0,00* | *0,00* |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 196 818,40 | -7 406,70 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | 0,00 | 0,00 |
| Autres éléments | 0,00 | 0,00 |
| **ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE** | **40 111 970,11** | **12 432 541,29** |

## 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| | Montant | % |
|---|---|---|
| **ACTIF** | | |
| **OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | | |
| Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 1 813 443,73 | 4,52 |
| Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 37 979 152,19 | 94,68 |
| **TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES** | **39 792 595,92** | **99,20** |
| **TITRES DE CRÉANCES** | | |
| **TOTAL TITRES DE CRÉANCES** | **0,00** | **0,00** |
| **PASSIF** | | |
| **OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS** | | |
| **TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS** | **0,00** | **0,00** |
| **HORS-BILAN** | | |
| **OPÉRATIONS DE COUVERTURE** | | |
| **TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE** | **0,00** | **0,00** |
| **AUTRES OPÉRATIONS** | | |
| **TOTAL AUTRES OPÉRATIONS** | **0,00** | **0,00** |

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 37 979 152,19 | 94,68 | 0,00 | 0,00 | 1 813 443,73 | 4,52 | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 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 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 89 510,43 | 0,22 |
| **PASSIF** | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 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 | 0,00 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

## 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

| | < 3 mois | % | ]3 mois - 1 an] | % | ]1 - 3 ans] | % | ]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIF** | | | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 202 232,36 | 0,50 | 3 741 224,94 | 9,33 | 35 849 138,62 | 89,37 | 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 89 510,43 | 0,22 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **PASSIF** | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

## 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

| | Devise 1 | | Devise 2 | | Devise 3 | | Devise N Autre(s) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| **ACTIF** | | | | | | | | |
| Dépôts | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Actions et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 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 | 0,00 |
| OPC | 0,00 | 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 | 0,00 |
| Créances | 0,00 | 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 | 0,00 |
| **PASSIF** | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | 0,00 | 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 | 0,00 |
| Dettes | 0,00 | 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 | 0,00 |
| **HORS-BILAN** | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

## 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | Nature de débit/crédit | 29/12/2023 |
|---|---|---|
| **CRÉANCES** | | |
| **TOTAL DES CRÉANCES** | | **0,00** |
| **DETTES** | | |
| | Frais de gestion fixe | 22 260,92 |
| **TOTAL DES DETTES** | | **22 260,92** |
| **TOTAL DETTES ET CRÉANCES** | | **-22 260,92** |

## 3.6. CAPITAUX PROPRES

### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En action | En montant |
|---|---|---|
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 I** | | |
| Actions souscrites durant l'exercice | 3 522,788 | 35 607 599,55 |
| Actions rachetées durant l'exercice | -1 225,701 | -12 522 082,53 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 2 297,087 | 23 085 517,02 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 2 706,247 | |
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 P** | | |
| Actions souscrites durant l'exercice | 4 021,761 | 4 039 058,12 |
| Actions rachetées durant l'exercice | -461,252 | -463 400,19 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 3 560,509 | 3 575 657,93 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 11 994,587 | |

### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|---|---|
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 I** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 17 894,92 |
| Commissions de souscription acquises | 154,05 |
| Commissions de rachat acquises | 17 740,87 |
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 P** | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 3 236,18 |
| Commissions de souscription acquises | 105,47 |
| Commissions de rachat acquises | 3 130,71 |

## 3.7. FRAIS DE GESTION

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 I** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 108 827,52 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,55 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 P** | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 80 091,30 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,75 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |

## 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

## 3.9. AUTRES INFORMATIONS

### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

| | 29/12/2023 |
|---|---|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | 0,00 |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | 0,00 |

### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 29/12/2023 |
|---|---|---|---|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 0,00 |
| Instruments financiers à terme | | | 0,00 |
| **Total des titres du groupe** | | | **0,00** |

## 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

### Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Report à nouveau | 0,00 | 0,00 |
| Résultat | 397 110,40 | -9 637,24 |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **397 110,40** | **-9 637,24** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 I** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 291 634,86 | -2 500,73 |
| **Total** | **291 634,86** | **-2 500,73** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 P** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 105 475,54 | -7 136,51 |
| **Total** | **105 475,54** | **-7 136,51** |

## Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Sommes restant à affecter** | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -16 654,65 | 1 143,36 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| **Total** | **-16 654,65** | **1 143,36** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 I** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -11 546,02 | 373,54 |
| **Total** | **-11 546,02** | **373,54** |

| | 29/12/2023 | 30/12/2022 |
|---|---|---|
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 P** | | |
| **Affectation** | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | -5 108,63 | 769,82 |
| **Total** | **-5 108,63** | **769,82** |

## 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| | 30/12/2022 | 29/12/2023 |
|---|---|---|
| **Actif net Global en EUR** | **12 432 541,29** | **40 111 970,11** |
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 I en EUR** | | |
| Actif net | 4 061 820,63 | 27 812 159,74 |
| Nombre de titres | 409,160 | 2 706,247 |
| Valeur liquidative unitaire | 9 927,21 | 10 277,02 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 0,91 | -4,26 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -6,11 | 107,76 |
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 P en EUR** | | |
| Actif net | 8 370 720,66 | 12 299 810,37 |
| Nombre de titres | 8 434,078 | 11 994,587 |
| Valeur liquidative unitaire | 992,48 | 1 025,44 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 0,09 | -0,42 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -0,84 | 8,79 |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **Obligations et valeurs assimilées** | | | | |
| **Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | | |
| **ALLEMAGNE** | | | | |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.875% 11-02-25 | EUR | 200 000 | 202 884,85 | 0,51 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17-02-25 | EUR | 400 000 | 389 493,53 | 0,97 |
| SCHAEFFLER AG 1.875% 26-03-24 | EUR | 200 000 | 202 232,36 | 0,50 |
| VOLKSWAGEN LEASING 1.375% 20-01-25 | EUR | 200 000 | 197 970,25 | 0,49 |
| **TOTAL ALLEMAGNE** | | | **992 580,99** | **2,47** |
| **BELGIQUE** | | | | |
| KBC GROUPE 0.625% 10-04-25 | EUR | 300 000 | 291 432,34 | 0,73 |
| **TOTAL BELGIQUE** | | | **291 432,34** | **0,73** |
| **CANADA** | | | | |
| ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.43% 17-01-25 | EUR | 300 000 | 303 393,79 | 0,75 |
| TORONTO DOMINION BANK THE E3R+0.45% 20-01-25 | EUR | 400 000 | 404 803,67 | 1,01 |
| **TOTAL CANADA** | | | **708 197,46** | **1,76** |
| **CHILI** | | | | |
| REPU DU CHIL 1.625% 30-01-25 | EUR | 200 000 | 199 307,07 | 0,49 |
| **TOTAL CHILI** | | | **199 307,07** | **0,49** |
| **DANEMARK** | | | | |
| DANSKE BK 0.625% 26-05-25 EMTN | EUR | 200 000 | 193 145,12 | 0,48 |
| **TOTAL DANEMARK** | | | **193 145,12** | **0,48** |
| **ESPAGNE** | | | | |
| BBVA 1.375% 14-05-25 EMTN | EUR | 400 000 | 392 029,26 | 0,98 |
| FERSM 1 3/8 03/31/25 | EUR | 200 000 | 197 011,23 | 0,49 |
| SANT ISS 2.5% 18-03-25 EMTN | EUR | 400 000 | 403 002,21 | 1,00 |
| **TOTAL ESPAGNE** | | | **992 042,70** | **2,47** |
| **ETATS-UNIS** | | | | |
| ATT E3R+0.4% 06-03-25 | EUR | 300 000 | 301 757,05 | 0,76 |
| BERKSHIRE HATHAWAY 0.0% 12-03-25 | EUR | 500 000 | 481 865,00 | 1,20 |
| BK AMERICA FIX 07-02-25 EMTN | EUR | 400 000 | 404 015,51 | 1,01 |
| BLACKROCK INC 1.25% 06-05-25 | EUR | 400 000 | 394 169,70 | 0,98 |
| BOOKING 0.1% 08-03-25 | EUR | 400 000 | 385 171,50 | 0,96 |
| C 1 3/4 01/28/25 | EUR | 400 000 | 398 260,66 | 0,99 |
| FORD MOTOR CREDIT 1.355% 07-02-25 | EUR | 200 000 | 196 715,01 | 0,49 |
| FORD MOTOR CREDIT 1.744% 19-07-24 | EUR | 200 000 | 198 997,40 | 0,50 |
| GM 1.694 03/26/25 | EUR | 400 000 | 395 646,80 | 0,98 |
| GOLD SACH GR 3.375% 27-03-25 | EUR | 200 000 | 204 858,61 | 0,51 |
| IBM 0.95 05/23/25 | EUR | 400 000 | 389 712,15 | 0,97 |
| ILLINOIS TOOL WORKS 0.25% 05-12-24 | EUR | 400 000 | 388 025,57 | 0,97 |
| JPM C 1.5% 27-01-25 EMTN | EUR | 400 000 | 397 139,29 | 0,99 |
| KELLOGG 1.25% 10-03-25 | EUR | 500 000 | 493 140,49 | 1,23 |
| MMS USA FINANCING 0.625% 13-06-25 | EUR | 300 000 | 289 085,47 | 0,72 |
| MORG STA 1.75% 30-01-25 EMTN | EUR | 400 000 | 398 562,30 | 1,00 |
| NETFLIX 3.0% 15-06-25 | EUR | 400 000 | 399 066,67 | 0,99 |
| PH 1 1/8 03/01/25 | EUR | 200 000 | 192 074,70 | 0,48 |
| PPG INDUSTRIES 1.875% 01-06-25 | EUR | 200 000 | 197 703,89 | 0,49 |
| STRYKER CORP 0.25% 03-12-24 | EUR | 400 000 | 387 751,04 | 0,97 |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| THER FISH SCI 2.0% 15-04-25 | EUR | 300 000 | 298 514,51 | 0,74 |
| VERIZON COMMUNICATION 0.875% 02-04-25 | EUR | 500 000 | 488 239,41 | 1,22 |
| VIATRIS 2.25% 22-11-24 | EUR | 200 000 | 197 246,92 | 0,49 |
| WELLS FARGO AND 1.338% 04-05-25 | EUR | 400 000 | 399 710,89 | 1,00 |
| **TOTAL ETATS-UNIS** | | | **8 277 430,54** | **20,64** |
| **FINLANDE** | | | | |
| NORD BK 1.125% 12-02-25 EMTN | EUR | 300 000 | 295 671,90 | 0,74 |
| **TOTAL FINLANDE** | | | **295 671,90** | **0,74** |
| **FRANCE** | | | | |
| A 1.5% 20-01-25 EMTN | EUR | 400 000 | 398 078,36 | 0,99 |
| ADP 1.5% 07-04-25 | EUR | 200 000 | 197 614,33 | 0,50 |
| AIR FR KLM 1.875% 16-01-25 | EUR | 200 000 | 200 191,07 | 0,50 |
| AIR LIQ FIN 1.0% 02-04-25 EMTN | EUR | 200 000 | 196 298,87 | 0,49 |
| ARVAL SERVICE LEASE 0.875% 17-02-25 | EUR | 400 000 | 390 340,55 | 0,98 |
| BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.01% 07-03-25 | EUR | 400 000 | 383 824,46 | 0,95 |
| BNP PAR CARDIF 1.0% 29-11-24 | EUR | 300 000 | 292 199,90 | 0,73 |
| BNP PARIBAS 2.375% 17-02-25 EMTN | EUR | 600 000 | 604 599,95 | 1,51 |
| BPCE 0.125% 04-12-24 | EUR | 200 000 | 194 195,08 | 0,49 |
| BPCE 0.625% 28-04-25 | EUR | 200 000 | 193 600,75 | 0,48 |
| BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN | EUR | 400 000 | 392 584,74 | 0,98 |
| BUREAU VERITAS 1.875% 06-01-25 | EUR | 400 000 | 399 247,62 | 1,00 |
| CARREFOUR BQ 0.107% 14-06-25 | EUR | 200 000 | 190 967,77 | 0,48 |
| CIE FIN 0.375% 07-02-25 EMTN | EUR | 200 000 | 194 217,81 | 0,48 |
| CREDIT AGRICOLE 2.7% 14/04/25 | EUR | 400 000 | 397 142,43 | 0,99 |
| CREDIT MUTUEL ARKEA 1.375% 17-01-25 | EUR | 500 000 | 495 572,12 | 1,23 |
| DGFP 3.128 03/11/25 | EUR | 200 000 | 202 448,22 | 0,50 |
| EDENRED 1.375% 10-03-25 | EUR | 300 000 | 296 245,52 | 0,74 |
| EDF 4.625% 09-24 | EUR | 300 000 | 305 848,17 | 0,76 |
| ELIS EX HOLDELIS 1.0% 03-04-25 | EUR | 200 000 | 195 441,41 | 0,49 |
| ESSILORLUXOTTICA 0.125% 27-05-25 | EUR | 400 000 | 383 391,08 | 0,96 |
| ILIAD 1.875% 25-04-25 | EUR | 200 000 | 198 350,98 | 0,49 |
| KERING 1.25% 05-05-25 EMTN | EUR | 300 000 | 294 467,52 | 0,74 |
| L OREAL S A 3.125% 19-05-25 | EUR | 600 000 | 611 301,41 | 1,52 |
| LVMH MOET HENNESSY 0.75% 07-04-25 | EUR | 400 000 | 390 708,33 | 0,97 |
| ORAFP 1 05/12/25 | EUR | 400 000 | 390 464,59 | 0,97 |
| PERNOD RICARD 1.125% 07-04-25 | EUR | 400 000 | 392 550,49 | 0,98 |
| PLASTIC OMNIUM SYSTEMES URBAINS 1.25% 26-06-24 | EUR | 200 000 | 198 558,49 | 0,49 |
| PSA BANQUE FRANCE 0.0% 22-01-25 | EUR | 200 000 | 192 644,00 | 0,48 |
| RATP 0.375% 15-06-24 EMTN | EUR | 400 000 | 394 435,38 | 0,98 |
| RENAULT 1.25% 24-06-25 EMTN | EUR | 200 000 | 194 254,15 | 0,49 |
| SANOFI 0.875% 06-04-25 | EUR | 200 000 | 195 568,64 | 0,48 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 06-04-25 | EUR | 400 000 | 410 544,36 | 1,02 |
| SOCGEN 2 5/8 02/27/25 | EUR | 400 000 | 403 813,97 | 1,01 |
| SODEXO 0.75% 27-04-25 | EUR | 400 000 | 389 060,39 | 0,97 |
| SUEZ 1.0% 03-04-25 EMTN | EUR | 400 000 | 392 010,82 | 0,98 |
| THALES 0.75% 23-01-25 EMTN | EUR | 500 000 | 489 978,15 | 1,22 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **12 042 761,88** | **30,02** |
| **IRLANDE** | | | | |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| JOHNSON CONTROLS INTL 1.375% 25-02-25 | EUR | 400 000 | 394 046,03 | 0,98 |
| SMUR KAPP ACQ 2.75% 01-02-25 | EUR | 200 000 | 199 895,11 | 0,50 |
| **TOTAL IRLANDE** | | | **593 941,14** | **1,48** |
| **ITALIE** | | | | |
| ATLANTIA EX AUTOSTRADE 1.625% 03-02-25 | EUR | 200 000 | 197 987,45 | 0,49 |
| ENI 1.0% 14-03-25 EMTN | EUR | 500 000 | 490 176,75 | 1,22 |
| FERRARI NV 1.5% 27-05-25 | EUR | 400 000 | 393 120,98 | 0,98 |
| FINMECCANICA 4.875%05-25 | EUR | 400 000 | 422 646,03 | 1,05 |
| INTE E3R+0.63% 17-03-25 EMTN | EUR | 400 000 | 401 309,58 | 1,00 |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.4% 28-03-25 | EUR | 1 000 000 | 1 011 643,41 | 2,52 |
| MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 1.625% 07-01-25 | EUR | 400 000 | 397 679,73 | 1,00 |
| UBI BANCA UNIONE DI BANCHE ITALIANE 1.625% 21-04-25 | EUR | 250 000 | 247 127,13 | 0,61 |
| UNICREDIT 0.5% 09-04-25 EMTN | EUR | 400 000 | 386 326,62 | 0,97 |
| **TOTAL ITALIE** | | | **3 948 017,68** | **9,84** |
| **JAPON** | | | | |
| MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 2.264% 14-06-25 | EUR | 200 000 | 200 825,57 | 0,50 |
| **TOTAL JAPON** | | | **200 825,57** | **0,50** |
| **LUXEMBOURG** | | | | |
| HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG 1.5% 06-04-25 | EUR | 400 000 | 394 401,05 | 0,98 |
| MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.25% 02-07-25 | EUR | 400 000 | 382 619,80 | 0,96 |
| TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.125% 24-03-25 | EUR | 200 000 | 191 665,26 | 0,47 |
| TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.125% 18-01-25 | EUR | 200 000 | 208 627,95 | 0,52 |
| **TOTAL LUXEMBOURG** | | | **1 177 314,06** | **2,93** |
| **NORVEGE** | | | | |
| AVIN 1.0% 29-04-25 EMTN | EUR | 400 000 | 390 434,67 | 0,97 |
| SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.125% 25-02-25 | EUR | 200 000 | 192 348,27 | 0,48 |
| **TOTAL NORVEGE** | | | **582 782,94** | **1,45** |
| **PAYS-BAS** | | | | |
| ABN AMRO BK 1.25% 28-05-25 | EUR | 200 000 | 195 560,58 | 0,49 |
| ABN AMRO BK 3.75% 20-04-25 | EUR | 200 000 | 206 062,43 | 0,51 |
| AIRBUS GROUP SE 1.625% 07-04-25 | EUR | 200 000 | 198 650,02 | 0,49 |
| AMERICAN MEDICAL SYSTEMS EUROPE BV 0.75% 08-03-25 | EUR | 500 000 | 486 852,79 | 1,22 |
| BMW FIN 3.5% 06-04-25 EMTN | EUR | 400 000 | 411 313,11 | 1,02 |
| EURONEXT NV 1.0% 18-04-25 | EUR | 500 000 | 487 138,61 | 1,21 |
| HEIANA 1 5/8 03/30/25 | EUR | 200 000 | 198 513,06 | 0,50 |
| ING GROEP NV 1.125% 14-02-25 | EUR | 300 000 | 295 449,41 | 0,74 |
| JDE PEET S BV 0.244% 16-01-25 | EUR | 200 000 | 193 281,93 | 0,49 |
| LEASEPLAN CORPORATION NV 3.5% 09-04-25 | EUR | 200 000 | 205 287,18 | 0,51 |
| LSEG NETHERLANDS BV 0.0% 06-04-25 | EUR | 500 000 | 479 850,00 | 1,20 |
| MERCEDESBENZ INTL FINANCE BV 3.4% 13-04-25 | EUR | 500 000 | 511 946,50 | 1,28 |
| NATLENEDERLANDEN BANK NV 0.375% 26-02-25 | EUR | 500 000 | 483 951,92 | 1,21 |
| SIEGR 2 1/4 03/10/25 | EUR | 400 000 | 402 461,51 | 1,00 |
| STELLANTIS NV 2.0% 20-03-25 | EUR | 200 000 | 199 601,83 | 0,49 |
| UNKNOWN FICTIF 1.25% 06-04-25 | EUR | 400 000 | 393 083,54 | 0,98 |
| VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.125% 28-03-25 | EUR | 200 000 | 203 811,11 | 0,51 |
| **TOTAL PAYS-BAS** | | | **5 552 815,53** | **13,85** |
| **ROYAUME-UNI** | | | | |
| BARCLAYS 3.375% 02-04-25 EMTN | EUR | 450 000 | 460 273,39 | 1,15 |

## 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| BP CA 1.953% 03-03-25 EMTN | EUR | 600 000 | 599 892,93 | 1,50 |
| COCA EURO PAR 1.125% 26-05-24 | EUR | 400 000 | 398 772,03 | 0,99 |
| DIAGEO FINANCE 1.0% 22-04-25 | EUR | 400 000 | 391 267,17 | 0,97 |
| EASYJET 0.875% 11-06-25 EMTN | EUR | 200 000 | 193 699,07 | 0,48 |
| INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP 1.625% 08-10-24 | EUR | 200 000 | 197 514,14 | 0,50 |
| RBS 2 3/4 04/02/25 | EUR | 400 000 | 404 880,81 | 1,01 |
| RENTOKIL INITIAL 0.95% 22-11-24 | EUR | 200 000 | 195 096,08 | 0,49 |
| **TOTAL ROYAUME-UNI** | | | **2 841 395,62** | **7,09** |
| **SUEDE** | | | | |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB E3R+0.45% 13-06-25 | EUR | 400 000 | 402 179,64 | 1,01 |
| VOLVO CAR AB 2.0% 24-01-25 | EUR | 200 000 | 200 411,07 | 0,50 |
| **TOTAL SUEDE** | | | **602 590,71** | **1,51** |
| **SUISSE** | | | | |
| UBS GROUP AG 1.0% 21-03-25 | EUR | 300 000 | 300 342,67 | 0,75 |
| **TOTAL SUISSE** | | | **300 342,67** | **0,75** |
| **TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé** | | | **39 792 595,92** | **99,20** |
| **TOTAL Obligations et valeurs assimilées** | | | **39 792 595,92** | **99,20** |
| **Organismes de placement collectif** | | | | |
| **OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays** | | | | |
| **FRANCE** | | | | |
| AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM SRI E | EUR | 25 | 252 124,68 | 0,63 |
| **TOTAL FRANCE** | | | **252 124,68** | **0,63** |
| **TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays** | | | **252 124,68** | **0,63** |
| **TOTAL Organismes de placement collectif** | | | **252 124,68** | **0,63** |
| **Dettes** | | | **-22 260,92** | **-0,05** |
| **Comptes financiers** | | | **89 510,43** | **0,22** |
| **Actif net** | | | **40 111 970,11** | **100,00** |

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 P** | **EUR** | **11 994,587** | **1 025,44** |
| **Action GEFIP OBLIGATIONS 2025 I** | **EUR** | **2 706,247** | **10 277,02** |

# Compartiment :

# GEFIP MFO A

Gestion Financière Privée

# DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

*Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.*

**Produit**

**GEFIP MFO A,** Action C **(**FR001400P3R4**) |** Compartiment de GEFIP SELECT
**Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) soumis au droit français géré par Gestion Financière Privée (GEFIP)**

Nom de l'initiateur : Gestion Financière Privée
Site internet : www.gefip.fr
Contact : Appelez le +33 (1) 42 96 57 37 pour de plus amples informations sur le produit.
Autorité compétente : Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de Gestion Financière Privée en ce qui concerne ce document d'informations clés
Gestion Financière Privée est agréée par la France sous le numéro GP-90043 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.
Date de production : 17/05/2024

**Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.**

## En quoi consiste ce produit ?

Type : GEFIP MFO A est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) de droit français relevant de l'article L214-4 et suivants du Code Monétaire et Financier prenant la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments : GEFIP SELECT. Cette SICAV a été agréée par l'Autorité des Marchés Financiers.

**Durée et résiliation (résiliation de l'initiateur)** : Le compartiment est créé pour une durée de 99 ans. Elle peut décider de sa dissolution ou fusion à son initiative.

Objectifs : Le compartiment a pour objectif de gestion, sur la durée de placement minimale recommandée de trois ans, la recherche d'une performance annualisée nette de frais, supérieure à celle de l'indice des prix à la consommation (IPC) en France hors tabac, mesuré par l'INSEE et majorée de 200 points de base Pour réaliser cet objectif, le gérant sélectionnera de manière active et discrétionnaire des OPC (actifs et/ou passifs) de toutes classifications et exposés aux marchés européens et internationaux.

La stratégie d'investissement consiste en une gestion flexible discrétionnaire en allocation d'actifs multidevises, combinant placements monétaires, obligataires ou assimilés, ou actions, sans contraintes d'exposition en devises.
La gestion financière du compartiment réside essentiellement dans la sélection d'OPC gérés activement ou passivement.
Le compartiment investira minimum 90% de son actif net dans des d'OPCVM et FIA (y compris des fonds indiciels cotés (« ETF »).

L'objet du processus de sélection des OPC est de fournir des supports d'investissement adéquats pour mettre en œuvre de façon pertinente l'objectif de gestion du compartiment.
Les principaux critères d'analyses de la société de gestion portent sur les éléments suivants :
• l'adéquation de la gestion de l'OPC externe avec l'objectif d'investissement du compartiment qu'il doit satisfaire,
• la stabilité de la performance de cet OPC (en écart par rapport à son indice de référence de sa stratégie ou classe d'actif),
• une comparaison de l'OPC par rapport à ses concurrents.

Pour atteindre son objectif de gestion, le compartiment se laisse la possibilité d'investir directement dans des titres jusqu'à 10% de son actif net.

Dans la limite de 100% de son actif net, le compartiment pourra avoir recours de manière discrétionnaire, à des fins d'arbitrage, de couverture ou d'exposition aux risques de taux, change, crédit et action, à des instruments financiers négociés sur les marchés à terme, réglementés, organisés ou de gré à gré, afin de conclure des contrats à terme standardisés : futures sur actions/indices boursiers, sur taux d'intérêt, sur change et options sur actions/indices boursiers.

Le compartiment s'engage à respecter les fourchettes d'exposition suivantes :
- De 0% à 100 % maximum de son actif net sur les marchés actions de toutes zones géographiques (y compris les pays émergents dans la limite de 30% de l'actif net), sans limite sectorielle ou de capitalisation boursière.
- De 0% à 100% maximum de son actif net en titres de créances et instruments du marché monétaire et obligataire, de toutes zones géographiques (y compris les pays émergents dans la limite de 30% de l'actif net), dont 30% maximum dans des titres « High Yield » (c'est-à-dire des titres spéculatifs pour lesquels le risque de défaillance de l'émetteur est plus important et dont la notation est inférieure à BBB- selon Standard & Poor's ou équivalent, ou bénéficiant d'une notation interne équivalente de la société de gestion)
- Jusqu'à 100% maximum de son actif net au risque de change.

**Affectation des sommes distribuables** : Capitalisation

**Investisseurs de détail visés :** Le compartiment s'adresse à des investisseurs recherchant une valorisation de leur épargne à moyen terme (supérieure à 3 ans) et ayant une connaissance théorique des marchés de taux et d'actions tout en acceptant de s'exposer à un risque de variation de la valeur liquidative inhérent à ces marchés. Il pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui prévoient de retirer leur apport avant la durée de placement recommandée. Ce produit n'est pas à destination de personnes présentant les caractéristiques d'US Person comme défini dans le Prospectus du compartiment.

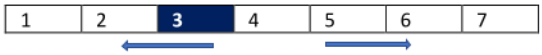
**Dépositaire** : CACEIS Bank.

**Informations complémentaires** : Les statuts et les rapports annuels et semestriels du compartiment sont disponibles en français sur le site internet de la société de gestion et gratuitement sur simple demande écrite à l'adresse contact@gefip.fr. La valeur liquidative est disponible sur le site internet de la société de gestion.

**Périodicité de calcul de la valeur liquidative et demandes de rachat** : Les demandes de souscription et de rachat sont reçues et centralisées chaque vendredi jusqu'à 12h00, heure de Paris (J), auprès de CACEIS BANK et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative.
La valeur liquidative est établie chaque vendredi (sur la base des cours de clôture), à l'exception des jours fériés légaux en France et des jours de fermeture des Marchés français (calendrier officiel EURONEXT) à savoir les 29 mars, 1er mai, 8 mai, 9 mai, 10 mai, 15 août, 1er novembre. Dans ces cas, elle est calculée le jour ouvré précédent.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

**Indicateur synthétique de risque**




Risque le plus faible — Risque le plus élevé

L'indicateur de risque part de l'hypothèse, que vous conservez le produit 3 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé le compartiment dans la classe de risque 3 sur 7 qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Les risques suivants non pris en compte dans l'indicateur peuvent avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative du compartiment :
**Risque de crédit :** Le compartiment investit dans des titres dont la qualité de crédit peut se détériorer. Il existe donc un risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements. En cas de dégradation de la qualité de crédit d'un émetteur, la valeur des obligations ou bien des instruments dérivés liés à cet émetteur peut baisser.
**Risque de liquidité :** Le compartiment investit dans des marchés qui peuvent être affectés par une baisse de la liquidité. Ces conditions de marché peuvent impacter les prix auxquels le gérant initie ou liquide les positions.
**Risque de change :** Le compartiment peut investir dans des devises autres que l'euro et est donc exposé à un risque de change lié à l'évolution des devises les unes par rapport aux autres.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

**Scénarios de performance :**

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez.
Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision. Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne de l'indicateur de substitution approprié au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir. Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

**Période de détention recommandée** : 3 ans
**Exemple d'investissement** : 10 000 €
**Scénarios** :

| | | **Si vous sortez après 1 an** | **Si vous sortez après 3 ans** *(Période de détention recommandée)* |
|---|---|---|---|
| **Scénario de tensions** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 4 594,14 € | 6 751,69 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -54,06 % | - 12,27 % |
| **Scénario défavorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 8 351,37 € | 8 343,78 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -16,49 % | -5,86 % |
| **Scénario intermédiaire** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 9 699,63 € | 10 364,90 € |
| | **Rendement annuel moyen** | -3,00 % | 1,20 % |
| **Scénario favorable** | **Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** | 11 586,70 € | 12 352,53 € |
| | **Rendement annuel moyen** | 15,87 % | 7,30 % |

**Minimum :** Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.

Le scénario défavorable s'est déroulé durant la période entre août 2021 et septembre 2022
Le scénario intermédiaire s'est déroulé durant la période entre juin 2020 et juin 2023
Le scénario favorable s'est déroulé durant la période entre mars 2020 et décembre 2021

## Que se passe-t-il si Gestion Financière Privée n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

« Le Produit est constitué comme une entité distincte de Gestion Financière Privée « GEFIP ». En cas de défaillance de Gestion Financière Privée « GEFIP », les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Produit ».

## Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce compartiment ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.
Coûts au fil du temps :
Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit (le cas échéant). Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé :

- ✓ Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- ✓ 10 000 EUR sont investis

Gestion Financière Privée

DOCUMENT D'INFORMATIONS CLÉS

| Investissement de 10 000 €<br>Scénario | Si vous sortez après 1 an | Si vous sortez après 3 ans<br>*(Période de détention recommandée)* |
|---|---|---|
| **Coûts totaux** | 645,50 € | 981 € |
| **Incidence des coûts annuels (*)** | 6,53 % | 3,32 % |

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 4,52 % avant déduction des coûts et de 1,20 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera, le cas échéant, du montant.

Composition des coûts :

| Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie | | Si vous sortez après 1 an |
|---|---|---|
| **Coûts d'entrée** | 5 % du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement. Cela comprend des coûts de distribution de du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels. | 500 € |
| **Coûts de sortie** | Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire. | 0 € |
| **Coûts récurrents (prélevés chaque année)** | | |
| **Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation** | 1,50% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation, le compartiment ayant moins d'un exercice d'existence. Ce chiffre intègre le coût des OPC détenues | 142,50 € |
| **Coûts de transaction** | 0,03 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 3 € |
| **Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions** | | |
| **Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)** | Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit. | 0 € |

## Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

La durée de placement minimale recommandée est de 3 ans en raison de la nature du sous-jacent de l'investissement orienté sur les marchés de taux et d'actions. Les actions de ce compartiment sont des supports de placement à moyen terme, elles doivent être acquises dans une optique de diversification d'un patrimoine. Un désinvestissement avant l'échéance est possible avec toutefois un risque de perte en capital. Vous pouvez demander le remboursement de vos actions chaque jour, les opérations de rachat sont exécutées de façon hebdomadaire.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Vous pouvez formuler une réclamation concernant le produit ou le comportement (i) de La société de gestion (ii) d'une personne qui fournit des conseils au sujet de ce produit, ou (iii) d'une personne qui vend ce produit en adressant un courrier électronique ou un courrier postal aux personnes suivantes, selon le cas :
• Si votre réclamation concerne le produit lui-même ou le comportement de la Société de gestion : veuillez contacter la société de gestion, par courrier, à l'attention de Gestion Financière Privée – 223 rue Saint-Honoré – 75001 Paris. Une procédure de traitement des réclamations est disponible sur le site internet de la société de gestion www.gefip.fr.
• Si votre réclamation concerne une personne qui fournit des conseils sur le produit ou bien qui le propose, veuillez contacter cette personne en direct.

Conformément aux dispositions de l'article L.621-19 du Code monétaire et financier, en dernier recours amiable, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) via le site internet www.amf-france.org (formulaire de demande de médiation), ou par courrier : Le Médiateur - Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 PARIS CEDEX 02.

## Autres informations pertinentes

Lorsque ce produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.
Pour toutes informations relatives aux performances passées, nous mettons à votre disposition le lien du site internet de la Société de gestion suivant : https://www.gefip.fr
Nombre d'années pour lequel les données relatives aux performances passées sont présentées : 10 ans en fonction de la date de création de l'action.
Vous pouvez consulter les scénarios de performance précédents mis à jour chaque mois sur : https://www.gefip.fr Informations relatives à la finance durable : https://www.gefip.fr

## 26. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

Aucun changements dans GEFIP Select pour 2024

## 27. RAPPORT DE GESTION

**1 - Rappel des objectifs, de l'orientation des placements et de la classification du compartiment.**

La première VL du fonds a eu lieu le avec une première souscription de l'ordre de 14 millions d'euros.

Le compartiment a pour objectif de gestion, sur la durée de placement minimale recommandée de trois ans, la recherche d'une performance annualisée nette de frais, supérieure à celle de l'indice des prix à la consommation (IPC) en France hors tabac, mesuré par l'INSEE et majorée de 200 points de base. Pour réaliser cet objectif, le gérant sélectionnera de manière active et discrétionnaire des OPC (actifs et/ou passifs) de toutes classifications et exposés aux marchés européens et internationaux.
La stratégie d'investissement consiste en une gestion flexible discrétionnaire en allocation d'actifs multidevises, combinant placements monétaires, obligataires ou assimilés, ou actions, sans contraintes d'exposition en devises.
La gestion financière du compartiment réside essentiellement dans la sélection d'OPC gérés activement ou passivement.
Le compartiment investira minimum 90% de son actif net dans des d'OPCVM et FIA (y compris des fonds indiciels cotés (« ETF »).

**Le portefeuille cible se décompose de la manière suivante :**

➢ Monétaire & Obligations entreprises 0-3 ans : 50 %

➢ Obligations Haut rendement : 25 %

➢ Actions Monde : 10 %

➢ Actions USA : 15 %

**Evolution des actifs :**

La valeur des parts P passe de passe de 10 000 € à la création, à 10 228.24 € au 31/12/2024.

L'actif net du compartiment s'élève à 43.4 M€ contre 14.2 M€ à la création.

**2 - Performance**

| | *1er trim.* | *2ème Trim.* | *3ème trim.* | *4ème trim.* | *cumul 2024* | *En cumulé depuis l'origine* * *Performance* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| ***GEFIP MFO A** :* | NA % | NA % | +1.6% | +0.7% | +2.3% | **+ 2.3%** |

*17/05/2024

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

**3 - Politique de gestion**

**La politique de gestion du 1er trimestre 2024**

Néant le compartiment a été créé en mai 2024.

**La politique de gestion du 2ème trimestre 2024**

Néant le compartiment a été créé en mai 2024.

**La politique de gestion du 3ème trimestre 2024**

Depuis l'été 2024, la FED et la BCE ont diminué leurs taux directeurs de 1%, les ramenant respectivement à 4,5 % et 3 %.
Le ralentissement du rythme de l'inflation, couplé à des perspectives économiques moroses pour la zone euro, devrait inciter la BCE à poursuivre son programme d'assouplissement monétaire. La BCE pourrait continuer à réduire ses taux d'environ 0,5 à 1 % en 2025. Dans cette perspective, la courbe des taux d'intérêt se normalise progressivement : les taux à court terme diminuent, tandis que les taux à long terme se stabilisent. Les taux de rendement servis par les obligations d'entreprises à maturité de 1 à 3 ans s'échelonnent entre 2,5 % et 5 %, selon la qualité de crédit des émetteurs.
Du côté de la dette souveraine, l'écart de rendement à 10 ans entre la France (3,1 %) et l'Allemagne (2,3 %) termine l'exercice sur son point haut de 0,8 %.
Sur le court terme, le spread à 2 ans avec l'Etat fédéral demeure faible, à seulement 0,2 %. Dans la zone euro, seule l'Italie se finance plus cher que la France, avec des taux à 2 et 10 ans respectivement de 2,4 % et 3,5 %.
Aux Etats-Unis, en revanche, la politique de déficit budgétaire et les perspectives de hausse des tarifs douaniers ont plutôt des effets inflationnistes, ce qui remet en cause la politique de diminution des taux d'intérêt. Sur les quatre derniers trimestres, la croissance américaine a atteint 3,1 %, soit trois fois plus qu'en Europe. En bourse, l'écart est encore plus frappant : +26 % pour l'indice américain S&P 500 en 2024, contre +7 % sur l'Eurostoxx 50 (+28 % sur 5 ans) et -3 % pour le CAC 40.
Les Etats-Unis renforcent ainsi leur position de première puissance économique mondiale, tandis que le challenger chinois s'éloigne de plus en plus. Sur les marchés actions, la hausse des indices boursiers américains a été alimentée par la thématique de l'IA, puis par l'élection de Donald Trump, qui a favorisé un mouvement de type TINA (There's No Alternative) aux actifs américains.

**La politique de gestion du et 4ème trimestre 2024**

Le fonds MFO A a progressé de 2,3 % depuis son lancement le 18 mai 2024.
Nous avons adopté une stratégie d'investissement conservatrice, en privilégiant des investissements en obligations de bonne qualité, concentrés sur des échéances courtes (0 à 3 ans), afin de bénéficier de la diminution des taux de rendement. Nous avons progressivement augmenté le couple rendement-risque, en achetant des fonds obligataires offrant des taux de rendement supérieurs, et en investissant en fin d'année 5 % en actions.
Le fonds démarre l'année 2025 avec une exposition obligataire de 95 % et 5 % en actions mondiales. L'exercice 2025 risque d'être plus volatile avec une administration Trump interventionniste dans les domaines économique et géopolitique, et le retour d'une guerre commerciale contre le reste du monde.
L'Europe arrive extrêmement affaiblie, sans pouvoir en France et en Allemagne, et avec des fleurons industriels déstabilisés. Boursièrement, la valorisation des actifs américains est plus élevée que dans les autres zones, mais les perspectives de croissance des entreprises américaines ainsi que l'innovation pourraient continuer à tirer cette zone. La baisse des taux d'intérêt devrait favoriser la bourse. Nous essayerons de tirer profit des replis de marché pour investir progressivement 20 % du portefeuille en actions.

## Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l’exercice

| Titres | Mouvements ("Devise de comptabilité") | |
|---|---|---|
| | Acquisitions | Cessions |
| BNP Paribas Cash Invest R | 7 403 961,22 | 4 729 954,61 |
| OSTRUM SRI MONEY Part I-C | 6 688 683,26 | 3 645 901,32 |
| OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLUS PART IC | 4 706 176,34 | 4 790 919,38 |
| AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART I C | 6 677 005,04 | 2 674 890,90 |
| AXIOM 2027 PARTS IC EUR | 5 186 887,98 | 881 182,50 |
| OSTRUM SRI CROSSOVER G | 4 807 272,96 | |
| CARMIGNAC CREDIT 2027 F EUR Acc | 4 377 220,15 | |
| iShares Euro Corp Bond 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist) | 4 270 736,05 | |
| AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI 0 3 Y UCITS ETF DR C | 4 249 434,60 | |
| AMUNDI EUR CORPORATE BOND 1-5Y ESG UCITS ETF ACC | 4 225 221,75 | |

## 28. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

**TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES (ESMA) EN EUR**

**a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés**

**• Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :**
o Prêts de titres :
o Emprunt de titres :
o Prises en pensions :
o Mises en pensions :

**• Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés :**
o Change à terme :
o Future :
o Options :
o Swap :

**b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés**

| Techniques de gestion efficace | Instruments financiers dérivés (*) |
|---|---|
| NEANT | NEANT |

(*) Sauf les dérivés listés.

### c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

| Types d'instruments | Montant en devise du portefeuille |
|---|---|
| **Techniques de gestion efficace**<br>. Dépôts à terme<br>. Actions<br>. Obligations<br>. OPCVM<br>. Espèces (*) | |
| **Total** | |
| **Instruments financiers dérivés**<br>. Dépôts à terme<br>. Actions<br>. Obligations<br>. OPCVM<br>. Espèces | |
| **Total** | |

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

### d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

| Revenus et frais opérationnels | Montant en devise du portefeuille |
|---|---|
| . Revenus (*)<br>. Autres revenus | |
| **Total des revenus** | |
| . Frais opérationnels directs<br>. Frais opérationnels indirects<br>. Autres frais | |
| **Total des frais** | |

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

## 29. COMPTES DE L'EXERCICE

| Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Immobilisations corporelles nettes** | |
| **Titres financiers** | |
| **Actions et valeurs assimilées (A)** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Obligations convertibles en actions (B)** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Obligations et valeurs assimilées (C)** | |
| Négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Titres de créances (D)** | |
| Négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| **Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)** | **43 368 805,97** |
| OPCVM | 43 368 805,97 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | |
| Autres OPC et fonds d'investissements | |
| **Dépôts (F)** | |
| **Instruments financiers à terme (G)** | |
| **Opérations temporaires sur titres (H)** | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | |
| Titres financiers empruntés | |
| Titres financiers donnés en pension | |
| Autres opérations temporaires | |
| **Prêts (I) (*)** | |
| **Autres actifs éligibles (J)** | |
| **Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)** | **43 368 805,97** |
| **Créances et comptes d'ajustement actifs** | |
| **Comptes financiers** | **105 744,53** |
| **Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II** | **105 744,53** |
| **Total de l'actif I+II** | **43 474 550,50** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres :** | |
| Capital | 42 467 864,98 |
| Report à nouveau sur revenu net | |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | |
| Résultat net de l'exercice | 969 322,52 |
| **Capitaux propres I** | **43 437 187,50** |
| **Passifs de financement II (*)** | |
| **Capitaux propres et passifs de financement (I+II)** | **43 437 187,50** |
| **Passifs éligibles :** | |
| **Instruments financiers (A)** | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | |
| **Instruments financiers à terme (B)** | |
| **Emprunts (C) (*)** | |
| **Autres passifs éligibles (D)** | |
| **Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)** | |
| **Autres passifs :** | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 37 363,00 |
| Concours bancaires | |
| **Sous-total autres passifs IV** | **37 363,00** |
| **Total Passifs : I+II+III+IV** | **43 474 550,50** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus financiers nets** | |
| **Produits sur opérations financières :** | |
| Produits sur actions | 57 032,56 |
| Produits sur obligations | |
| Produits sur titres de créances | |
| Produits sur parts d'OPC | |
| Produits sur instruments financiers à terme | |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | |
| Produits sur prêts et créances | |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Autres produits financiers | 14 215,81 |
| **Sous-total produits sur opérations financières** | **71 248,37** |
| **Charges sur opérations financières :** | |
| Charges sur opérations financières | |
| Charges sur instruments financiers à terme | |
| Charges sur opérations temporaires sur titres | |
| Charges sur emprunts | |
| Charges sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Charges sur passifs de financement | |
| Autres charges financières | |
| **Sous-total charges sur opérations financières** | |
| **Total revenus financiers nets (A)** | **71 248,37** |
| **Autres produits :** | |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC | |
| Versements en garantie de capital ou de performance | |
| Autres produits | |
| **Autres charges :** | |
| Frais de gestion de la société de gestion | -203 250,85 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | |
| Impôts et taxes | |
| Autres charges | |
| **Sous-total autres produits et autres charges (B)** | **-203 250,85** |
| **Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)** | **-132 002,48** |
| **Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)** | **-27 268,04** |
| **Sous-total revenus nets I = (C+D)** | **-159 270,52** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :** | |
| Plus ou moins-values réalisées | 209 018,62 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -186,00 |
| Frais de recherche | |
| Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs | |
| Indemnités d'assurance perçues | |
| Versements en garantie de capital ou de performance reçus | |
| **Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)** | **208 832,62** |
| **Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)** | **10 015,22** |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)** | **218 847,84** |

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :** | |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | 760 310,54 |
| Ecarts de change sur les comptes financiers en devises | |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir | |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs | |
| **Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)** | **760 310,54** |
| **Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)** | **149 434,66** |
| **Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)** | **909 745,20** |
| **Acomptes :** | |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J) | |
| Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K) | |
| **Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)** | |
| **Impôt sur le résultat V (*)** | |
| **Résultat net I + II + III + IV + V** | **969 322,52** |

(*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

# ANNEXES COMPTABLES

## A. Informations générales

### A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

### A1a. Stratégie et profil de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion, sur la durée de placement minimale recommandée de trois ans, la recherche d'une performance annualisée nette de frais, supérieure à celle de l'indice des prix à la consommation (IPC) en France hors tabac, mesuré par l'INSEE et majorée de 200 points de base Pour réaliser cet objectif, le gérant sélectionnera de manière active et discrétionnaire des OPC (actifs et/ou passifs) de toutes classifications et exposés aux marchés européens et internationaux.

La stratégie d'investissement consiste en une gestion flexible discrétionnaire en allocation d'actifs multidevises, combinant placements monétaires, obligataires ou assimilés, ou actions, sans contraintes d'exposition en devises. La gestion financière du compartiment réside essentiellement dans la sélection d'OPC gérés activement ou passivement.  Le compartiment investira minimum 90% de son actif net dans des d'OPCVM et FIA (y compris des fonds indiciels cotés (« ETF »).

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

## A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| Actif net en EUR | 43 437 187,50 |
| Nombre de titres | 4 246,788 |
| Valeur liquidative unitaire | 10 228,24 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 51,53 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -37,50 |

**A2. Règles et méthodes comptables**

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

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

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

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
Le premier exercice clos au 31 décembre 2024 a une durée exceptionnelle de 7 mois et 15 jours.

**Règles d'évaluation des actifs**

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.
Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».
Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

***Dépôts :***

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

***Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :***

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.
Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

***Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :***

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

***Titres de créances négociables :***

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

***OPC détenus :***

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

***Opérations temporaires sur titres :***

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

***Instruments financiers à terme :***

**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

**Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

***Les Swaps :***

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...
Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.
Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

| Frais facturés à l'OPCVM | Assiette | Taux / Barème |
|---|---|---|
| Frais de gestion financière *** | Actif net hors OPC dont Gefip est gestionnaire financier | Jusqu'à 50 millions d'euros : 0,8% TTC maximum<br>Au-delà de 50 millions d'euros : 0,6% TTC maximum |
| Frais de fonctionnement et autres services* | Actif net | 0,2% TTC maximum |
| Frais indirects maximum** (commissions et frais de gestion) | Actif net | 2% TTC maximum |
| Commission de mouvement | Prélèvement sur chaque transaction | Néant |
| Commission de surperformance | Actif net | Néant |

*La Société de Gestion sera susceptible de ne pas informer les actionnaires du compartiment de manière particulière, ni de leur offrir la possibilité d'obtenir le rachat de leurs parts sans frais en cas de majoration des frais de fonctionnement et autres services qui serait égale ou inférieure à 10 points de base par année civile ; l'information des actionnaires sera réalisée via la publication d'une information par tout moyen sur le site internet de la Société de Gestion.

** Le compartiment pouvant être investi jusqu'à 100% en parts ou actions d'OPC, des frais indirects pourront être prélevés. Ces frais sont inclus dans le pourcentage des frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation prélevés sur un exercice, présenté dans le DIC. Les frais de gestion des OPC sélectionnés ne dépasseront pas 2% TTC maximum par an.

*** Le calcul des frais de gestion financière s'effectuera par tranches.

**Affectation des sommes distribuables**

***Définition des sommes distribuables***

Les sommes distribuables sont constituées par :

***Le revenu :***

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

***Les Plus et Moins-values :***

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

***Modalités d'affectation des sommes distribuables :***

| Action(s) | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|---|---|---|
| Action GEFIP MFO A ACTION C | Capitalisation | Capitalisation |

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

| Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Capitaux propres début d'exercice** | |
| **Flux de l'exercice :** | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 42 600 046,82 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | -132 002,48 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 208 832,62 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | 760 310,54 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes | |
| Autres éléments | |
| **Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)** | **43 437 187,50** |

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

| | En action | En montant |
|---|---|---|
| Actions souscrites durant l'exercice | 4 246,788 | 42 600 046,82 |
| Actions rachetées durant l'exercice | | |
| Solde net des souscriptions/rachats | 4 246,788 | 42 600 046,82 |
| Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice | 4 246,788 | |

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

| | En montant |
|---|---|
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions

| Libellé de l'action<br>Code ISIN | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées | Devise de l'action | Actif net par action | Nombre d'actions | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|---|---|---|
| GEFIP MFO A<br>ACTION C<br>FR001400P3R4 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 43 437 187,50 | 4 246,788 | 10 228,24 |

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

### C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions significatives par pays | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Pays 1 | Pays 2 | Pays 3 | Pays 4 | Pays 5 |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | |
| Futures | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Options | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Swaps | | NA | NA | NA | NA | NA |
| Autres instruments financiers | | NA | NA | NA | NA | NA |
| **Total** | | | | | | |

### C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Décomposition de l'exposition par maturité | | | Décomposition par niveau de deltas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +/- | <= 1 an | 1<X<=5 ans | > 5 ans | <= 0,6 | 0,6<X<=1 |
| **Total** | | | | | | |

## C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition | Ventilation des expositions par type de taux | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Taux fixe | Taux variable ou révisable | Taux indexé | Autre ou sans contrepartie de taux |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| Titres de créances | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Comptes financiers | 105,74 | | | | 105,74 |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Futures | NA | | | | |
| Options | NA | | | | |
| Swaps | NA | | | | |
| Autres instruments financiers | NA | | | | |
| **Total** | | | | | **105,74** |

## C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

| Montants exprimés en milliers EUR | [0 - 3 mois] (*) +/- | ]3 - 6 mois] (*) +/- | ]6 - 12 mois] (*) +/- | ]1 - 3 ans] (*) +/- | ]3 - 5 ans] (*) +/- | ]5 - 10 ans] (*) +/- | >10 ans (*) +/- |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Comptes financiers | 105,74 | | | | | | |
| **Passif** | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Emprunts | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | |
| Options | | | | | | | |
| Swaps | | | | | | | |
| Autres instruments | | | | | | | |
| **Total** | **105,74** | | | | | | |

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

## C1e. Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR | Devise 1<br>+/- | Devise 2<br>+/- | Devise 3<br>+/- | Devise 4<br>+/- | Devise N<br>+/- |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif** | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | |
| Titres de créances | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Créances | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Passif** | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Dettes | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| **Hors-bilan** | | | | | |
| Devises à recevoir | | | | | |
| Devises à livrer | | | | | |
| Futures options swaps | | | | | |
| Autres opérations | | | | | |
| **Total** | | | | | |

## C1f. Exposition directe aux marchés de crédit

| Montants exprimés en milliers EUR | Invest. Grade<br>+/- | Non Invest. Grade<br>+/- | Non notés<br>+/- |
|---|---|---|---|
| **Actif** | | | |
| Obligations convertibles en actions | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | |
| Titres de créances | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| **Passif** | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | |
| **Hors-bilan** | | | |
| Dérivés de crédits | | | |
| **Solde net** | | | |

## C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

| Contreparties (montants exprimés en milliers EUR) | Valeur actuelle constitutive d'une créance | Valeur actuelle constitutive d'une dette |
|---|---|---|
| **Opérations figurant à l'actif du bilan** | | |
| Dépôts | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Créances représentatives de titres financiers reçus en pension | | |
| Créances représentatives de titres donnés en garantie | | |
| Créances représentatives de titres financiers prêtés | | |
| Titres financiers empruntés | | |
| Titres reçus en garantie | | |
| Titres financiers donnés en pension | | |
| Créances | | |
| Collatéral espèces | | |
| Dépôt de garantie espèces versé | | |
| **Opérations figurant au passif du bilan** | | |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | |

### C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

| Code ISIN | Dénomination de l'OPC | Société de gestion | Orientation des placements / style de gestion | Pays de domiciliation de l'OPC | Devise de la part d'OPC | Montant de l'exposition |
|---|---|---|---|---|---|---|
| LU1989400970 | AXIOM SHORT DURATION BOND FUND MC EUR | | Fonds / Obligations | Luxembourg | EUR | 2 253 501,25 |
| FR0007435920 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART I C | Amundi Asset Management | Monétaire Euro | France | EUR | 4 106 524,48 |
| LU1681043599 | AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF C | AMUNDI LUXEMBOURG SA | Fonds / Actions | Luxembourg | EUR | 2 163 713,06 |
| LU1525418643 | AMUNDI EUR CORPORATE BOND 1-5Y ESG UCITS ETF ACC | AMUNDI LUXEMBOURG SA | Fonds / Obligations | Luxembourg | EUR | 4 365 680,00 |
| LU2037748774 | AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI 0 3 Y UCITS ETF DR C | AMUNDI LUXEMBOURG SA | Fonds / Obligations | Luxembourg | EUR | 4 367 016,00 |
| FR0010951483 | Anaxis Short Duration I | ANAXIS ASSET MANAGEMENT | Fonds / Obligations | France | EUR | 2 236 102,20 |
| FR001400JNQ9 | AXIOM 2027 PARTS IC EUR | Axiom Alternative Investments | Fonds / Obligations | France | EUR | 4 378 320,44 |
| IE00B4L60045 | iShares Euro Corp Bond 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist) | BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD | Fonds / Obligations | Irlande | EUR | 4 355 825,50 |
| FR0010599431 | BNP Paribas Cash Invest R | BNP Paribas Asset Management Europe | Monétaire Euro | France | EUR | 2 764 552,79 |
| FR0014008223 | CARMIGNAC CREDIT 2027 F EUR Acc | Carmignac Gestion | Fonds / Obligations | France | EUR | 4 440 849,81 |
| FR0007075122 | OSTRUM SRI MONEY Part I-C | Natixis Investment Managers International | Monétaire Euro | France | EUR | 3 145 506,36 |
| FR001400PEU7 | OSTRUM SRI CROSSOVER G | Natixis Investment Managers International | Obligations et autres titres de créance Euro | France | EUR | 4 791 214,08 |
| **Total** | | | | | | **43 368 805,97** |

### C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

| | Nature de débit/crédit | 31/12/2024 |
|---|---|---|
| **Créances** | | |
| **Total des créances** | | |
| **Dettes** | | |
| | Frais de gestion fixe | 37 363,00 |
| **Total des dettes** | | **37 363,00** |
| **Total des créances et des dettes** | | **-37 363,00** |

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 197 970,85 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,86 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |

### D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 31/12/2024 |
|---|---|
| Garanties reçues | |
| - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | |
| Garanties données | |
| - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | |
| Engagements de financement reçus mais non encore tirés | |
| Engagements de financement donnés mais non encore tirés | |
| Autres engagements hors bilan | |
| **Total** | |

### D4. Autres informations

### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 31/12/2024 |
|---|---|
| Titres pris en pension livrée | |
| Titres empruntés | |

### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| Actions<br>Obligations<br>TCN<br>OPC<br>Instruments financiers à terme | | | |
| **Total des titres du groupe** | | | |

### D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **-159 270,52** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice | |
| **Revenus de l'exercice à affecter** | **-159 270,52** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-159 270,52** |

### Action GEFIP MFO A ACTION C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Revenus nets** | **-159 270,52** |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| **Revenus de l'exercice à affecter (**)** | **-159 270,52** |
| Report à nouveau | |
| **Sommes distribuables au titre du revenu net** | **-159 270,52** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | -159 270,52 |
| **Total** | **-159 270,52** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Montant unitaire | |
| Crédits d'impôt totaux | |
| Crédits d'impôt unitaires | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | |

## D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **218 847,84** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter** | **218 847,84** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **218 847,84** |

## Action GEFIP MFO A ACTION C

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 31/12/2024 |
|---|---|
| **Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice** | **218 847,84** |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| **Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)** | **218 847,84** |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| **Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées** | **218 847,84** |
| **Affectation :** | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 218 847,84 |
| **Total** | **218 847,84** |
| *** Information relative aux acomptes versés** | |
| Acomptes unitaires versés | |
| **** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution** | |
| Nombre d'actions | |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | |

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|---|---|---|---|
| **TITRES D'OPC** | | | **43 368 805,97** | **99,84** |
| **OPCVM** | | | **43 368 805,97** | **99,84** |
| **Gestion collective** | | | **43 368 805,97** | **99,84** |
| AMUNDI EUR CORPORATE BOND 1-5Y ESG UCITS ETF ACC | EUR | 82 000 | 4 365 680,00 | 10,05 |
| AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART I C | EUR | 355 | 4 106 524,48 | 9,45 |
| AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI 0 3 Y UCITS ETF DR C | EUR | 83 340 | 4 367 016,00 | 10,05 |
| AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF C | EUR | 3 793 | 2 163 713,06 | 4,98 |
| Anaxis Short Duration I | EUR | 1 620 | 2 236 102,20 | 5,15 |
| AXIOM 2027 PARTS IC EUR | EUR | 3 929 | 4 378 320,44 | 10,08 |
| AXIOM SHORT DURATION BOND FUND MC EUR | EUR | 1 925 | 2 253 501,25 | 5,19 |
| BNP Paribas Cash Invest R | EUR | 51,83 | 2 764 552,79 | 6,36 |
| CARMIGNAC CREDIT 2027 F EUR Acc | EUR | 35 747 | 4 440 849,81 | 10,22 |
| iShares Euro Corp Bond 1-5yr UCITS ETF EUR (Dist) | EUR | 40 300 | 4 355 825,50 | 10,03 |
| OSTRUM SRI CROSSOVER G | EUR | 47 232 | 4 791 214,08 | 11,04 |
| OSTRUM SRI MONEY Part I-C | EUR | 237,22 | 3 145 506,36 | 7,24 |
| **Total** | | | **43 368 805,97** | **99,84** |

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

### E2. Inventaire des opérations à terme de devises

| Type d'opération | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Actif | Passif | Devises à recevoir (+) | | Devises à livrer (-) | |
| | | | Devise | Montant (*) | Devise | Montant (*) |
| **Total** | | | | | | |

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

## E3. Inventaire des instruments financiers à terme

### E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

### E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

| Nature d'engagements | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle présentée au bilan | | Montant de l'exposition (*) |
|---|---|---|---|---|
| | | Actif | Passif | +/- |
| **1. Futures**<br>**Sous-total 1.**<br>**2. Options**<br>**Sous-total 2.**<br>**3. Swaps**<br>**Sous-total 3.**<br>**4. Autres instruments**<br>**Sous-total 4.** | | | | |
| **Total** | | | | |

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

## E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## E5. Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|---|---|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 43 368 805,97 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | |
| Total instruments financiers à terme - actions | |
| Total instruments financiers à terme - taux | |
| Total instruments financiers à terme - change | |
| Total instruments financiers à terme - crédit | |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions | |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises | |
| Autres actifs (+) | 105 744,53 |
| Autres passifs (-) | -37 363,00 |
| Passifs de financement (-) | |
| **Total = actif net** | **43 437 187,50** |

| Libellé de l'action | Devise de l'action | Nombre d'actions | Valeur liquidative |
|---|---|---|---|
| Action GEFIP MFO A ACTION C | EUR | 4 246,788 | 10 228,24 |