Annexe IV

Modèle d'informations périodiques 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 PATRIMONIAL

Identifiant d'entité juridique: 9695003DB6V9ONRCMW45

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable[1] ?

☐ Oui ☒ Non

☐ Il a réalisé **des 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 a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social: ___%**

☒ **Il promouvait des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion minimale de **1,90%** 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[2]
- ☐ - 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

☐ Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables.**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Ce produit financier (ci-après «le Compartiment», «le Fonds», ou «le Produit Financier») promeut des caractéristiques E/S dans le cadre de sa stratégie d'investissement qui se déclinent en deux temps.

Dans un premier temps le fonds s'appuie sur une notation interne (« Note ESG GEFIP ») se fondant sur le « risk score » du cabinet de recherche Sustainalytics.
Ce dernier intègre un ensemble de caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG), notamment les suivantes : gouvernance des parties prenantes / gouvernance de l'entreprise / 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 de ces caractéristiques sont prises en compte par Sustainalytics. Sustainalytics détermine une note globale pour chaque émetteur.

Dans le cadre du processus d'investissement propre au Fonds, la Société de Gestion utilise la notation Sustainalytics pour sa notation ESG interne : Le processus de notation consiste à classer l'univers d'investissement en 100 catégories ESG sur la base des notes fournies par Sustainalytics.
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, ainsi que sa position relative par rapport à son secteur d'activité. 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 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%.

Aussi, et dans un second temps, le fonds effectue un suivi sur quatre autres caractéristiques : la pollution de l'émetteur, sa capacité de rétention de ses employés, le niveau d'objectivité du conseil d'administration, et le respect des droits de l'Homme.
Pour les suivre, la Société de gestion a établi quatre indicateurs de performance extra-financière E, S, G et H, nommément l'intensité carbone, le taux de rotation des salariés, l'indépendance du conseil d'administration et le niveau de controverses maximal sur les droits de l'Homme.

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

- **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité[3] ?**

Le fonds promeut caractéristiques E/S, mais n'a pas d'objectif Environnemental ou Social qui soit considéré comme durables sur le plan environnemental au titre ou non de la taxinomie de l'UE.
Pour mesurer les caractéristiques E/S le Fonds prend en compte un indicateur « agrégé » (la Note ESG GEFIP) et quatre indicateurs de « performance » non agrégés (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 agrégé « Note ESG GEFIP ».

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

Indicateurs – FY 2025	GEFIP Patrimonial	Couverture de l'indicateur (hors liquidités)
Note ESG GEFIP	34,4	90%
Intensité carbone (tonnes de CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires)	88,6	41,8%
Taux de rotation des salariés (%)	11,8	60,4%
Indépendance du Conseil d'Administration (%)	73,9	60%
Controverse maximale sur les Droits de l'Homme (Min:1 - Max : 5)	0,53	59,5%

La note ESG du Fonds s'établit à 34,4 à fin décembre 2025. La note est inférieure à 50 sur le mois de décembre, conformément à notre politique ESG interne.

A la fin de l'année 2025, le Fonds comptabilisait (sur la base d'une moyenne pondérée en proportion de chaque actif détenu dans le fonds) une intensité carbone (tonnes de CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires) de 88,6 ; un taux de rotation des salariés de 11,8% ; une part d'indépendance du Conseil d'Administration de 73,9% ; un niveau de controverse sur les droits de l'Homme d'un maximum de 0,53.

- **…et par rapport aux périodes précédentes ?**

La note ESG du Fonds s'établit à 41,1 à fin décembre 2024. La note est inférieure à 50 sur le mois de décembre, conformément à notre politique ESG interne.

Indicateurs – FY 2024	GEFIP Patrimonial	Couverture de l'indicateur (hors liquidités)
Note ESG GEFIP	41,1	100%
Intensité carbone (tonnes de CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires)	84,5	56%
Taux de rotation des salariés (%)	10,7	35%
Indépendance du Conseil d'Administration (%)	70,3	55%
Controverse maximale sur les Droits de l'Homme (Min:1 - Max : 5)	0.62	59%

Indicateurs – FY 2023	GEFIP Patrimonial	Couverture de l'indicateur (hors liquidités)
Note ESG GEFIP	46,15	97,6%
Intensité carbone (tonnes de CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires)	108	66%
Taux de rotation des salariés (%)	11,6	48%
Indépendance du Conseil d'Administration (%)	70,6	69%
Controverse maximale sur les Droits de l'Homme (Min:1 - Max : 5)	0.78	69%

- **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Néant.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important[4,5] à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Néant.

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

Le Fonds ne prend pas en compte les indicateurs d'incidence négative.
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.

Les investissements durables étaient-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 ?

Néant.

Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité[6] ?

Néant.

Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier* ?

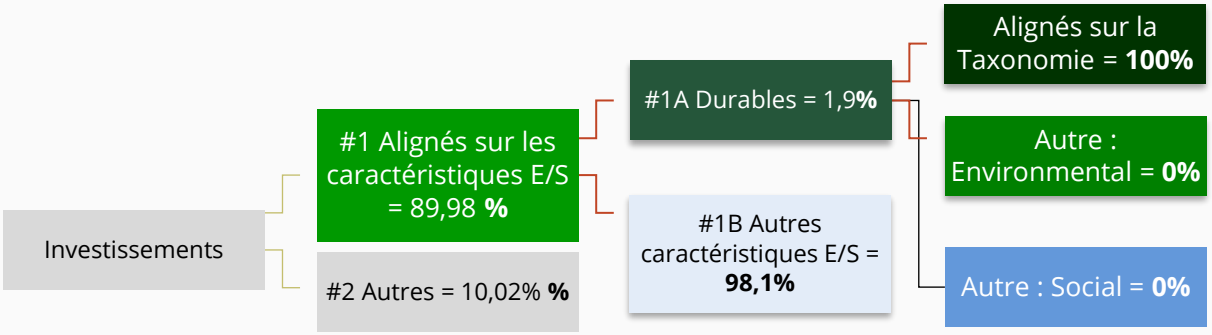
Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ELLIPSIS ALTERNATIVE HEDGING EB	Dérivés marché actions monde	5,9%	France
ARKAIM EMERGING MARKETS CORPORATE HY O6 EUR	Dette corporate HY EM	5,3%	Irlande
BUND 0,5% 15/02/2026	Dette souveraine	5,2%	Allemagne

**La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : au 31/12/2025*

Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

- **Quelle était l'allocation des actifs[7] ?**

Le Compartiment vise un double objectif : construire un portefeuille en sélectionnant des titres présentant des perspectives de valorisation les plus attractives avec un risque ESG inférieur à celui de son univers d'investissement.
Parmi ces investissements, le compartiment se fixe un minimum de 0 % qui sont durables au vu de la définition de la taxonomie.



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. Elle couvre la sous-catégorie **#1A Durable**, qui représente les investissements durables alignés sur des caractéristiques E/S ; et la catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** représente les investissements non durables alignés sur les caractéristiques E/S.
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.

- **Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?**

Les investissements ont été réalisés dans les secteurs suivants (ventilés par pondération du fonds au 31/12/2025) :

Secteurs	Poids
Consommation de Base	7,16%
Consommation Discrétionnaire	5,06%
Divers	26,45%
Energie	1,63%
ETAT	10,85%
Finance	13,43%
Immobilier	0,53%
Industrie	7,65%
Pharmacie, Santé	4,86%
Produits de base	8,34%
Services Publics	2,08%
Technologie	7,10%
Télécommunication & Services	2,39%
Total général	**97,52%**

*Le Fonds compte 2,48% de liquidités sur la période reportée.

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

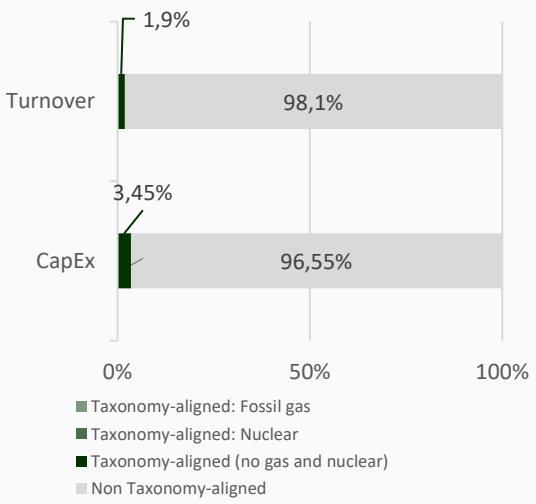
Néant.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE[8] ?**

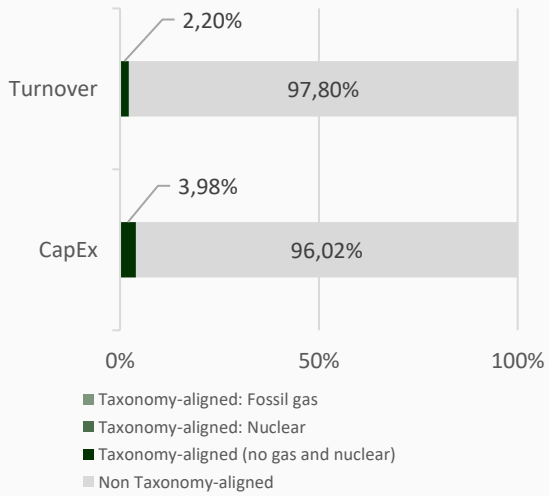
☐ Oui		
	☐ Dans le gaz fossile	☐ Dans l'énergie nucléaire
☒ Non		

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements qui étaient 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. Alignement des investissements sur la taxinomie, obligations souveraines incluses*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors obligations souveraines*



Ce graphique représente 86,68% du total investi.

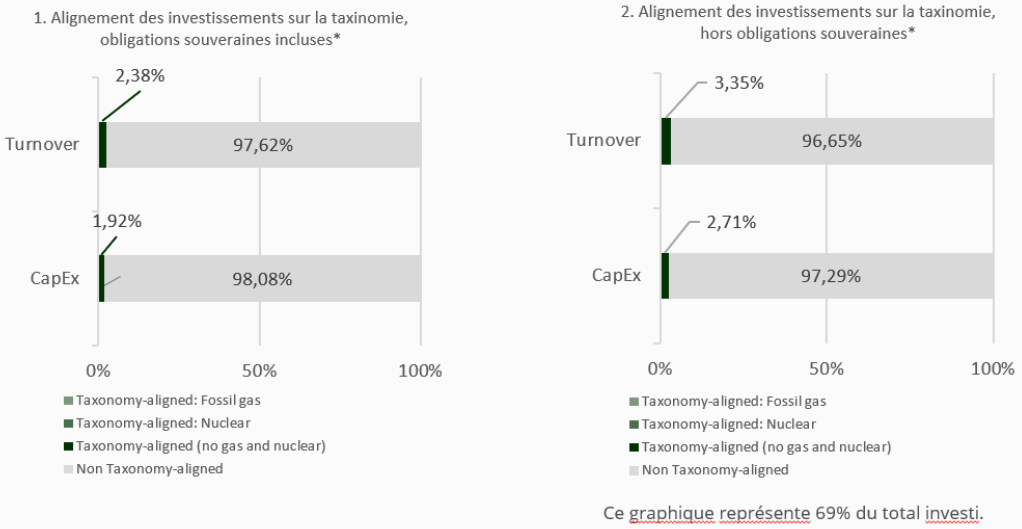
*Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

[1]Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE – voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossiles et de l'énergie nucléaires qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes[9]?

0%

Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?



Ce graphique représente 69% du total investi.

L'alignement sur la taxonomie du portefeuille a augmenté de 375% pour les investissements dont le calcul est fondé sur le chiffre d'affaires. Il a diminué de 3,9% pour les investissements dont le calcul est fondé sur les CAPEX.

Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Néant.

Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Néant.

Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «autres », quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Les investissements inclus dans la catégorie #2 Autres sont les investissements qui ne sont pas obligatoirement soumis à une analyse ESG. Toutefois, des garanties environnementales et sociales minimales sont garanties par notre politique d'exclusion.

Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les caractéristiques environnementales et sociales ont été atteintes grâce à une sélection de titres dont les indicateurs sont contrôlés en post-trade. Ainsi sur l'année le fonds a affiché des indicateurs de performance ESG conformes aux seuils fixés, lorsqu'un dépassement a eu lieu, une opération corrective a été menée.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence[10] ?

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

Néant

- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

Néant

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**

Néant

- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Le fonds GEFIP PATRIMONIAL a effectué une performance de 4,0% en 2025 contre une performance de +6,78% en total return pour l'indice de marché MSCI World.

Définitions

[1]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 dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

[2]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 comprend pas de liste des activités économiques durables sur le pan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

[3]Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

[4]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.

[5]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.

[6]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.

[7]**L'allocation des actifs** décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

[8]Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matières de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

[9]Les **activités habilitantes** permettent à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental. es **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.

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