

**Rapport trimestriel**

Caractéristiques du fonds		31/12/2025		-		31/03/2026	
Classe de risque (1)	1	2	3	4	5	6	7
	faible risque (rendement potentiellement plus faible)				risque plus élevé (potentiel de rendement supérieur)		
Nom du fonds	Global Investment Research Value Fund						
Emetteur	Patronale Life NV, Boulevard Bischoffsheim 33, B-1000 Bruxelles						
Gestionnaire (2)	Patronale Life NV, Boulevard Bischoffsheim 33, B-1000 Bruxelles						
Banque dépositaire	KBC securities, 2 Avenue du Port, B-1080 Bruxelles						
Type de fonds	Fonds d'actions						
Date de lancement	16/11/2002						
Date d'échéance	Indéterminée						
Devise	EUR						
Valorisation VNI	(Première VNI	250	EUR)	Hebdomadaire			

**Politique d'investissement**

Le Fonds a pour objectif de générer un rendement qui se rapproche le plus possible de celui du Fonds Sous-jacent, diminué de tous les coûts qui s'appliquent (voir « Que va me coûter cet investissement ? » dans ce document d'informations clés spécifique et « Frais et suppléments » dans le règlement de gestion individuel ; disponibles sur [www.patronale-life.be](http://www.patronale-life.be)). L'objectif du Fonds Sous-jacent, AEQUITAS SICAV PATRIMONIUM-(VEST), est de garantir un rendement total maximisé à long terme aux investisseurs en investissant dans des actions, des obligations et des titres à court terme du monde entier. Le Fonds est géré de manière active par rapport à son indice de référence : Euribor 12 months rate + 1%.

**Risques liés à la politique d'investissement**

- (i) Risque de crédit et risque de taux d'intérêt : Le Fonds investit dans des obligations, des liquidités et autres instruments du marché monétaire. Il existe un risque de défaut de l'émetteur. La probabilité d'un tel événement dépend de la solvabilité de l'émetteur. Le risque de défaut est habituellement plus élevé pour des obligations à caractère spéculatif (non-investment grade). Une hausse des taux d'intérêt peut induire une baisse de la valeur des titres à revenu fixe détenus par le Fonds. Le prix et le rendement d'une obligation ayant une relation inverse, une baisse de prix de l'obligation est accompagnée par une hausse de son rendement.
- (ii) Risque de devise : Le Fonds investit sur des marchés étrangers. Les variations du taux de change, qui peuvent entraîner des hausses ou des baisses de la valeur de votre investissement, peuvent avoir un impact sur celui-ci.
- (iii) Risque lié à la détention d'obligations contingentes convertibles (CoCos) : Les obligations contingentes convertibles peuvent être converties automatiquement en actions ou leur valeur peut être dépréciée en cas de difficultés financières de l'émetteur susceptibles de se traduire par une diminution importante ou la perte totale de la valeur des titres.
- (iv) Investissements dans d'autres OPC/OPCVM : Un Fonds qui investit dans d'autres organismes de placement collectif n'aura aucun rôle actif dans la gestion quotidienne des organismes de placement collectif dans lesquels il investit. De plus, un Fonds n'aura généralement pas la possibilité d'évaluer au préalable les investissements réalisés par des organismes de placement collectif sous-jacents. En conséquence, les rendements d'un Fonds dépendront principalement de la performance de ces gérants de fonds sous-jacents non associés et peuvent être considérablement réduits par la performance décevante.
- (v) Risque lié aux marchés émergents : Le Fonds peut investir dans des marchés étrangers en développement qui comportent un risque plus important que les marchés établis de plus grande taille. Les investissements réalisés sur des marchés émergents sont susceptibles de connaître des hausses et des baisses de valeur plus importantes ainsi que des problèmes de négociation.
- (vi) Risque lié aux obligations à haut rendement : Le Fonds investira dans des obligations à caractère spéculatif (non-investment grade). Ces obligations peuvent produire un revenu plus élevé que les obligations investment grade en contrepartie d'un risque de perte du capital investi plus important.
- Pour plus d'informations sur les risques, veuillez vous référer au prospectus du Fond Sous-jacent.

**Résultats d'investissement**

Valeur Nette d'Investissement (3)	EUR	<b>797.524,70</b>
Cours au: 25/03/2026	EUR	<b>215,99</b>
Rendement YTD		<b>+ 3,75%</b>

**Rendements historiques\***

Année	Fonds	Année	Fonds
2025	+ 15,12%	2021	+ 8,17%
2024	+ 5,85%	2020	+ 3,92%
2023	+ 2,96%	2019	+ 3,71%
2022	- 15,91%	2018	- 4,96%

\* Les rendements historiques donnent une indication, mais ne constituent en aucun cas une garantie, quant au

**Volume du fonds**

Date	En EUR (3)	En unités	Evolution EUR	Evolution unités
25/03/2026	797.524,70	3.692,50	+22.753,39	- 0,78%
31/12/2025	774.771,31	3.721,68	+29.815,26	- 9,65%
31/12/2024	744.956,05	4.119,32	-41.850,39	- 10,55%
31/12/2023	786.806,44	4.605,14	+101.234,88	+ 11,47%
31/12/2022	685.571,56	4.131,12		

(1) La catégorie de risque est évaluée sur une échelle de 0 (faible risque) à 7 (risque élevé). Ce risque pourrait être modifié au fil du temps en raison des fluctuations du marché. Dans ce cas, le gestionnaire du fonds ferait les ajustements nécessaires de manière proactive afin d'atténuer ces risques en fonction de la classe de risque et de la politique d'investissement déterminée pour ce fonds, à laquelle il doit se tenir.

Le niveau de risque représente le plafond entre la volatilité historique du fonds, la volatilité équivalente à celle qui résulte de la limite de risque adoptée par le fonds et / ou la volatilité d'une allocation d'actifs équivalents à ceux du fonds à la date de calcul. La volatilité est une mesure de l'ampleur de la fluctuation de la valeur du fonds, à la fois vers le haut et vers le bas. Les données historiques peuvent ne pas être une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie indiquée peut varier au fil du temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas qu'il existe un « sans risque ». Il n'y a aucune garantie de capital ou de protection du capital.

(2) Le gestionnaire du fonds est chargé par Patronale Life de la gestion financière du fonds sur base de la classe de risque associée à ce fonds et les règles d'investissement imposées par Patronale Life. La gestion est entièrement discrétionnaire et sous la responsabilité du gestionnaire d'actif nommé. Patronale Life n'est en aucune façon directement impliquée dans l'exécution de cette tâche. Dans le cas où aucun gestionnaire n'a été nommé, Patronale Life suivra les produits existants mais ne mènera pas de gestion active des fonds collectifs.

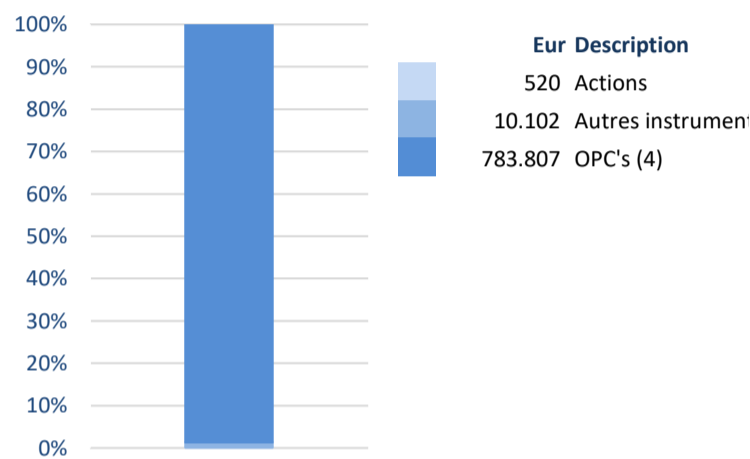
(3) La valeur nette d'inventaire peut dévier significativement de la valeur du portefeuille en raison d'éventuels frais et rémunérations provisionnés et des versements ou retraits futurs suite à des entrées ou sorties de fonds.

Cette fiche a pour unique objet de vous informer et ne consiste pas en un conseil d'investissement. Les informations reprises dans cette fiche proviennent de différentes sources. Patronale Life veille à choisir des sources fiables. Néanmoins, il se peut que des erreurs ou des omissions se produisent. Il est interdit de reproduire ou de distribuer cette fiche sans autorisation explicite et écrite de Patronale Life.

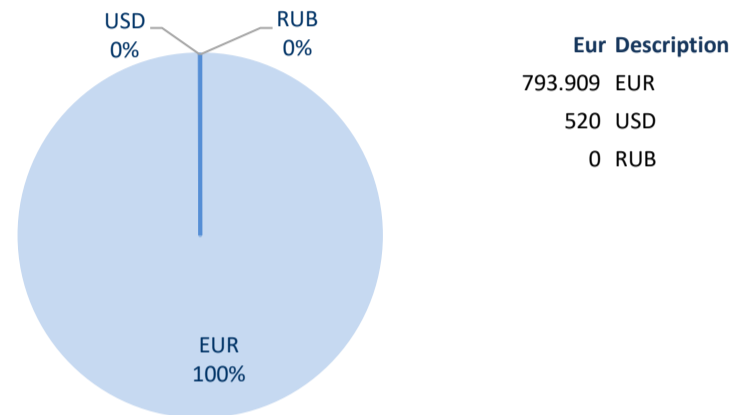
## Evolution du fonds (valeur par unité)



## Répartition par catégorie



## Répartition par devises



## Participations principales

Volume du fonds	Dénomination	Poids	Eur
		<b>100%</b>	<b>794.429</b>
1	AEQUITAS SICAV PATRIMONIUM-(VEST)	98,66%	783.807
		1,27%	10.102
3	PLASTINUM POLYMER TECHNOLOGIES (NY)	0,07%	520
		0%	0

## Dispositions finales

Ce fonds est un fonds interne collectif lié à une assurance de type Branche 23, émise par Patronale Life SA. Le Preneur d'assurance assume les risques financiers liés à ce fonds. Le règlement de gestion et la fiche d'information financière sont disponibles sur le site web: [www.patronale-life.be](http://www.patronale-life.be).

Au cas où le portefeuille contient des effets ayant un droit de vote, l'usage de ce droit est laissé au gestionnaire de patrimoine désigné. Si Patronale Life userait elle-même de son droit de vote, elle le fera toutefois en protégeant les intérêts du fonds et des preneurs d'assurance.

Des informations supplémentaires (e.a. la fiche d'information financière, le règlement de gestion, les rapports annuels, les prospectus) sont disponibles sur le site web: [www.patronale-life.be](http://www.patronale-life.be). ou peuvent être obtenues sur simple demande auprès de la société.

Cette fiche a pour unique objet de vous informer et ne consiste pas en un conseil d'investissement. Les informations reprises dans cette fiche proviennent de différentes sources. Patronale Life veille à choisir des sources fiables. Néanmoins, il se peut que des erreurs ou des omissions se produisent. Il est interdit de reproduire ou de distribuer cette fiche sans autorisation préalable et écrite de Patronale Life.