



GEFIP INVEST-PATRIMOINE

Fiche mensuelle / Juillet 2018

COMMENTAIRE MENSUEL

La valeur liquidative du fonds progresse de 1,1% en juillet.



Eric MICHELET Arnaud PUISEUX

Le rebond du marché obligataire a été mis à profit pour réduire drastiquement la duration et le beta de la poche obligataire par cession de :

- PEUGEOT 2033 en profitant des bons résultats,
- TELECOM ITALIA 2055,
- COCO DEUTSCHE BANK 6% call 2022, suite à l'annonce de résultats très supérieurs aux prévisions des analystes.

La poche d'obligations financières CMS a été réduite à 5% de l'actif, Le cash a été réinvesti sur des obligations de courte duration ;

- US Treasury de maturité juillet 2019 rémunérant en dollar 2.4%,
- PEMEX 6% 2020 rémunérant en 3,7%
- AIR France Hybride call 2020 rémunérant plus de 3% et avec une probabilité de call très élevé compte tenu du step up de coupon de 11%,

Sur la poche action, l'exposition se situe autour de 40% de l'actif. Sur la poche techno américaine, la moitié de l'exposition en ORACLE a été arbitrée au profit d'ALPHABET avant la publication des résultats semestriels.

Dans l'environnement actuel, il est nécessaire de détenir des actifs susceptibles de faire office de valeurs refuges, Dans cette optique, le portefeuille détient plus de 40% de ses actifs en dehors de l'euro, avec une forte pondération au Dollar et au Yen.

CHIFFRES CLES AU 31/07/2018

Valorisation Action I :	12 872,50 €
Valorisation Action P :	1 221,90 €
Actif Net :	147,5 M€

Risque plus faible ← Rendement potentiel plus faible | Rendement potentiel plus élevé | → Risque plus élevé

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

INDICATEURS DE RISQUE

Exposition actions	43,2 %
Exposition obligataire	33,4%
Taux actuariel moyen	3,3%
Maturité moyenne (au Call)	4,1 ans
Rating moyen	BBB-

PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

SAMSUNG ELECTRONICS GDR	Technologie	3,1%
CDT MUT NORD EUROPE CMS PERP - Call 2021	Banque	2,2%
ITALIE INFLATION 2,35% 2024	Etat	2,1%
TOTAL	Energie	2,1%
AXA	Assurance	1,9%
NOVARTIS	Santé	1,8%

PERFORMANCES (reprise de l'historique de GEFIP Patrimoine, fusionné le 22/04/2016)

PERFORMANCES MENSUELLES ACTION I

Année	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuelle
2012	2,6%	0,4%	-0,8%	-1,7%	-0,8%	0,0%	2,2%	0,9%	1,7%	-0,6%	0,4%	0,7%	5,0%
2013	-0,1%	-0,5%	2,4%	-1,05%	0,3%	-3,6%	2,3%	-1,1%	1,10%	1,4%	-0,1%	0,2%	1,7%
2014	-0,8%	2,5%	0,1%	0,6%	2,1%	1,0%	0,8%	1,6%	0,3%	-1,5%	1,6%	1,2%	10,0%
2015	5,9%	3%	1,3%	-0,6%	-0,3%	-1,6%	-0,4%	-3,4%	-1,8%	4,1%	0,9%	-1,3%	5,4%
2016	-3,1%	-1,2%	2,5%	0,0%	2,1%	-0,4%	2,5%	0,0%	-0,9%	0,4%	0,2%	3,0%	4,9%
2017	-0,3%	1,7%	1,2%	-0,3%	0,1%	0,1%	0,6%	-1,3%	1,2%	2,6%	-0,5%	0,0%	5,1%
2018	1,4%	-2,0%	-1,4%	2,5%	-1,6%	-2,5%	1,1%						-2,7%

PERFORMANCES CUMULEES

Année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis l'origine
ACTION I	1,1%	-3,0%	-4,0%	-0,8%	5,5%	28,7%
ACTION P	1,0%	-3,2%	-4,3%	-1,5%	3,3%	22,2%
INFLATION +3%	0,4%	1,1%	2,2%	4,3%	11,6%	31,7%



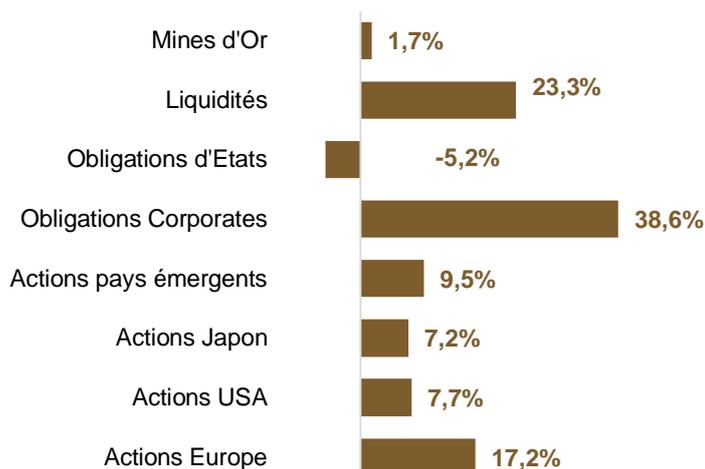
Gestion
Financière
Privée

GEFIP INVEST-PATRIMOINE / Fiche mensuelle / Juillet 2018 (Données au 31/07/2018)

Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre de vente. Les performances et volatilités passées ne préfigurent pas des résultats futurs. Le prospectus est disponible sur simple demande auprès de Gefip.

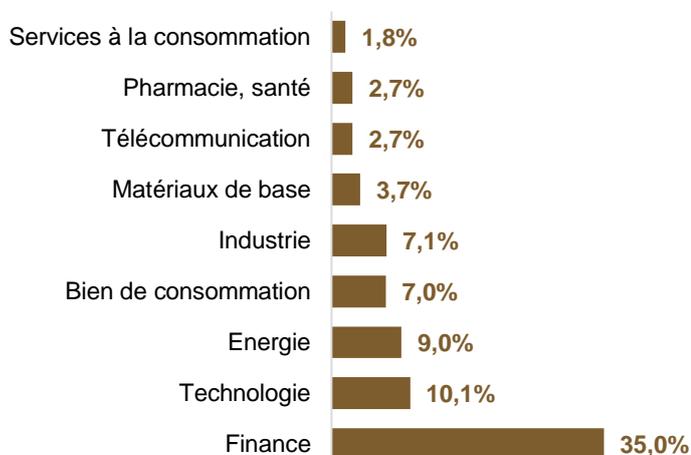
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

ZONES / ACTIFS

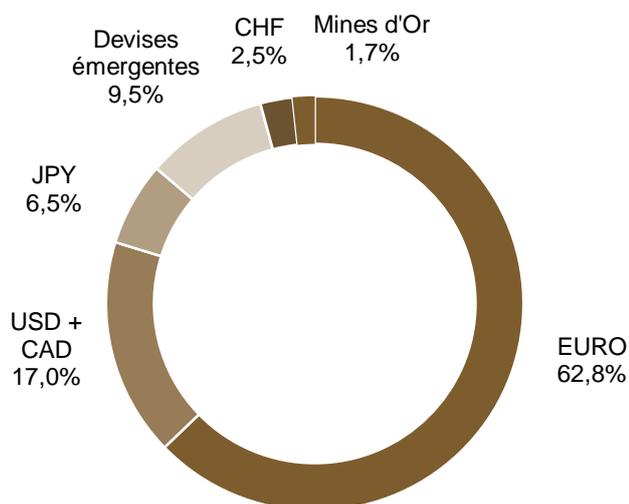


* Les liquidités intègrent la contrepartie notionnelle des positions futures (9,5%).

PRINCIPAUX SECTEURS



DEVISES



ORIENTATION DU COMPARTIMENT

L'objectif de gestion est d'assurer une revalorisation en euros constants (c'est-à-dire en euros compensés du coût de l'inflation), en offrant une performance 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 euros.

CARACTERISTIQUES DU COMPARTIMENT

Date de création : 08/07/2011
 Code ISIN : Action I : LU1269727175
 Action P : LU1269726953
 Allocation d'actifs : Actions et obligations
 Objectif : Inflation + 3%
 Volatilité : < 50% volatilité actions
 Affectation des résultats : Capitalisation
 Forme Juridique : Compartiment de la SICAV
 Luxembourgeoise GEFIP INVEST
 Autorisé à la commercialisation en France et en Belgique, UCITS V
 Non enregistré SEC et non accessible à US Person

Société de gestion : GEFIP
 20, rue Quentin Bauchart
 75008 PARIS
 Tel : 01 42 96 57 37
 Fax : 01 42 61 22 51
 Mail : info@gefip.fr
 Agrément AMF : GP90043

TARIFICATION ET ORGANISATION

Frais de gestion financière : Action I : 0,85% TTC
 (Souscription minimum : 500 000 euros pour l'Action I)
 Action P : 1,5% TTC (pas de minimum pour l'Action P)

Commission de performance : 10% de la surperformance annuelle au-delà de Eonia capitalisé + 3% et au-delà d'un taux minimum de 5%.

Droit d'entrée : 0%
 Droit de sortie : 0%
 Valeur liquidative : Quotidienne
 Valorisation : Au cours de clôture.
 Dépositaire : BNP Paribas Securities Services Luxembourg
 Comptable : BNP Paribas Securities Services Luxembourg
 Commissaire aux comptes : Mazars Luxembourg

NOTATIONS FINANCIERES

Notation Morningstar Action I : ★★★★★
 Notation Morningstar Action P : ★★★
 Notation Quantalys Actions I et P : ★★★★★

Notations mises à jour le 06/08/2018

NOTATION ETHIQUE

Notation ESG par Ethifinance (données Sustainalytics) : 71/100