



GEFIP PATRIMONIAL

Fiche mensuelle / Juin 2019

COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds GEFIP Patrimonial progresse de 1,2% en juin, ce qui porte sa performance annuelle à 6,5%.



Eric MICHELET Arnaud PUISEUX

Nous considérons que la prime de risque demeure favorable aux actions, dans un univers de taux réels négatifs en zone euro, et de forte diminution des rendements servis aux Etats-Unis (2% pour l'emprunt d'Etat américain 10 ans). D'autant plus que la FED tient un discours beaucoup plus accommodant et envisage maintenant de baisser ses taux directeurs, compte tenu des craintes de ralentissement économique.

Ce tournant confirme notre point de vue selon lequel l'expansion mondiale devrait se poursuivre au moins jusqu'à fin 2020, mais à un rythme plus modéré. Dans ce contexte, les actions offrent un bien meilleur potentiel de revalorisation que les obligations.

Dans cette optique, le portefeuille est exposé aux actions pour 40% en physique et 10% en options échéance septembre sur des prix d'exercice dans la monnaie. Le solde est investi pour 39% en obligations d'entreprises et financières et 16% en obligations d'Etat.

La poche obligataire a été renforcée par l'acquisition de titres GENERALI perpétuels call 2022 et 2028 et de Coco SANTANDER call 2021.

Compte tenu du contexte géopolitique, nous conservons une diversification monétaire d'environ 40% et couvrons en partie le risque de dépréciation du billet vert par des options de change Euro / USD.

CHIFFRES CLES AU 28/06/2019

Valorisation de la part : 496,62€
Actif Net : 255,7 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	50,2%
Exposition obligataire	54,5%
Taux actuariel moyen	4,1%
Maturité moyenne (au Call)	2,5 ans
Rating moyen	BBB-

PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

US TREASURY 0,75% 15/07/19	Etat	4,8%
US TREASURY 1,375% 30/09/19	Etat	3,4%
US TREASURY 1,625% 30/06/19	Etat	3,4%
TOTAL	Energie	2,8%
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	Technologie	2,7%
CREDIT AGRICOLE 8,375% PERP – Call 2019	Banque	2,2%

PERFORMANCES

PERFORMANCES MENSUELLES

Année	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuelle
2012	3,1%	0,7%	-0,9%	-1,5%	-0,7%	0,0%	0,8%	0,8%	1,6%	-0,7%	0,3%	0,6%	5,5%
2013	0,0%	-0,3%	2,5%	-0,7%	0,3%	-3,8%	2,4%	-1,2%	1,0%	1,4%	-0,3%	0,2%	1,2%
2014	-0,6%	2,7%	0,0%	0,7%	2,1%	1,0%	0,9%	0,9%	0,2%	-1,9%	1,7%	1,2%	10,2%
2015	6,5%	3,1%	1,3%	-0,3%	-0,5%	-2,0%	-0,9%	-3,4%	-1,8%	4,1%	0,7%	-1,2%	5,2%
2016	-2,9%	-0,9%	2,2%	0,2%	1,9%	-0,7%	2,4%	-0,1%	-0,8%	0,3%	0,0%	3,2%	4,8%
2017	-0,2%	1,6%	1,2%	-0,4%	0,1%	0,1%	0,6%	-1,5%	1,3%	2,6%	-0,6%	0,1%	4,8%
2018	1,6%	-2,2%	-1,5%	2,4%	-1,8%	-2,7%	0,9%	-1,5%	1,1%	-3,0%	-1,1%	-3,6%	-11,0%
2019	4,4%	0,5%	1,6%	0,8%	-2,1%	1,2%							6,5%

PERFORMANCES CUMULEES

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis l'origine
GEFIP PATRIMONIAL	1,2%	-0,1%	6,5%	-0,9%	4,3%	617,2%
INFLATION +3%	0,3%	1,0%	2,1%	4,2%	13,5%	409,3%

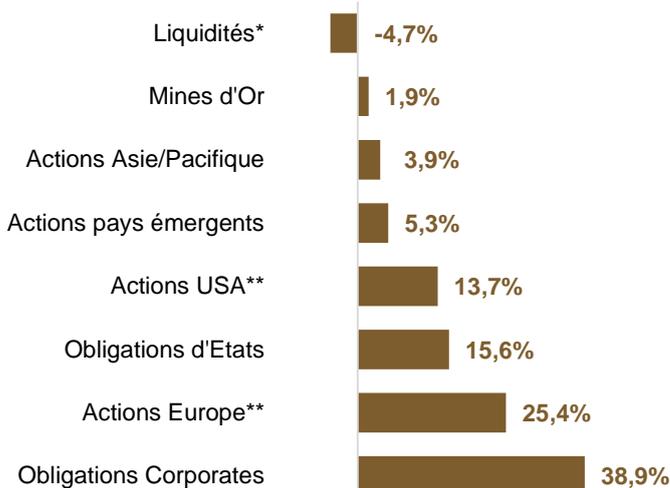


GEFIP PATRIMONIAL / Fiche mensuelle / Juin 2019 (Données au 28/06/2019)

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

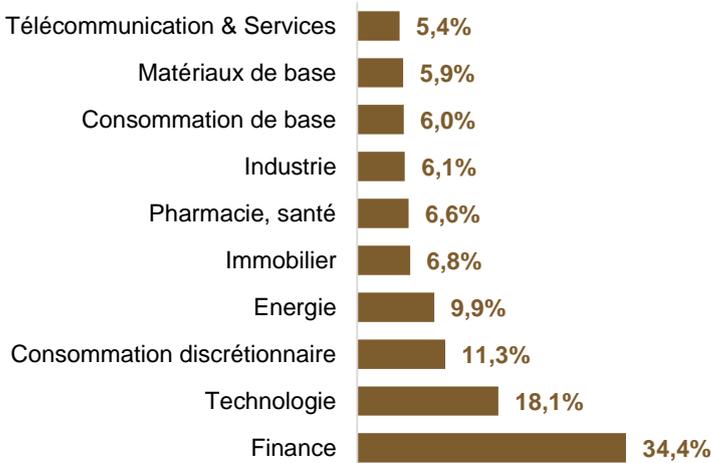
ZONES / ACTIFS



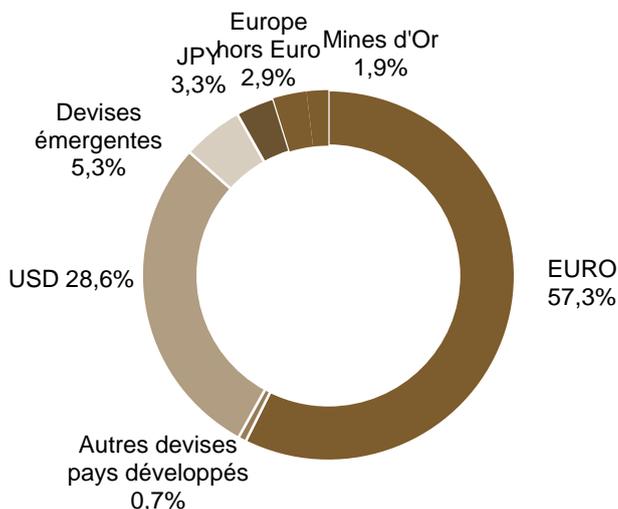
* Intègrent la contrevaieur des deltas des options.

** Intègrent le delta des calls S&P500, NASDAQ, et EURO STOXX 50

PRINCIPAUX SECTEURS



DEVISES



ORIENTATION DU FONDS

L'objectif de gestion est d'assurer une revalorisation en euros constants du capital confié au prix d'une prise de risque limitée (volatilité inférieure de moitié à celle des actions) 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, 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 FONDS

Date de création :	31/12/1984
Code ISIN :	FR0000975252
Allocation d'actifs :	Actions et obligations
Objectif :	Inflation + 3 %
Volatilité :	< 50% volatilité actions
Affectation des résultats :	Capitalisation
Forme Juridique :	FCP de droit français, 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 gestion financière :	1,4352% TTC
Droit d'entrée :	5% max, 0% clients Gefip
Droit de sortie :	0%
Commission de performance :	0%
Valeur liquidative :	Hebdomadaire, fin de mois
Valorisation :	Au cours de clôture du vendredi
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services
Comptable :	BNP Paribas Securities Services
Commissaire aux comptes :	Ernst & Young

NOTATIONS FINANCIERES

Notation Lipper (5 = Lipper Leaders, Notation 3 ans)

Performance absolue :

Préservation du capital :

Notation Morningstar :

Notation Quantalys :

Notations mises à jour le 04/06/2019



NOTATION ETHIQUE

Notation ESG par GEFIP (données Sustainalytics) : 24,3

Inexistant	Faible	Raisnable	Fort	Sévère
(0-10)	(10-20)	(20-30)	(30-40)	(40-100)