



# GEFIP INVEST-PATRIMOINE

## Fiche mensuelle / Juillet 2019

### COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds GEFIP Invest-Patrimoine progresse de 0,5% en juillet, ce qui porte sa performance annuelle à 7,2%.



Eric MICHELET Arnaud PUISEUX

La dépréciation de l'euro face aux autres devises, -2,6% vs l'usd et -1,8% vs le yen, a contribué à la performance de portefeuille.

Côté indices boursiers, le S&P500 a passé pour la première fois la barre des 3000 points et clôture le mois à +4,1% en euro. En bas de tableau l'Eurostoxx termine finalement à l'équilibre, malgré la variance sur la période. On notera les bonnes performances des valeurs telles que MATSUMOTOKIYOSHI (+18%), ALPHABET (+15%) ou encore INTEL (+8%).

Sur les marchés obligataires, la baisse des rendements s'est poursuivie, toujours soutenue par les politiques des banques centrales. Suite à la réunion de la BCE le 25 juillet, de nouvelles mesures sont par ailleurs à attendre dès septembre.

Le portefeuille est investi à 40% sur les marchés actions, avec une exposition complémentaire de 12% aux marchés européen et américain via des options d'achat. La poche obligataire s'élève à 51%, dont 38% d'obligations crédit de maturités d'échéances majoritairement courtes, et réparties équitablement entre financières et corporates. Les 13% restant sont constitués de dette souveraine américaine.

En termes d'opérations, nous avons réduit nos positions en actions TOTAL et MICHELIN, cédé WERELDHAVE et SAFRAN ; acheté PERNOD RICARD, BEIERSDORF, NESTLE, LVMH et BARRICK GOLD.

Sur les obligations, nous avons réduit notre exposition aux émetteurs CASINO et BARCLAYS.

### CHIFFRES CLES AU 31/07/2019

Valorisation Action I :	12 791,40€
Valorisation Action P :	1 206,56€
Actif Net :	128,4 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	52,0%
Exposition obligataire	51,0%
Taux actuariel moyen	3,3%
Maturité moyenne (au Call)	2,2 ans
Rating moyen	BBB-

### PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

US TREASURY 2,25% 31/07/21	Etat	3,5%
US TREASURY 1,375% 30/09/19	Etat	2,8%
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	Technologie	2,5%
CREDIT AGRICOLE 8,375% PERP – Call 2019	Banque	2,1%
US TREASURY 1,875% 30/06/26	Etat	1,7%
MICHELIN	Automobile	1,7%

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

#### PERFORMANCES MENSUELLES ACTION I

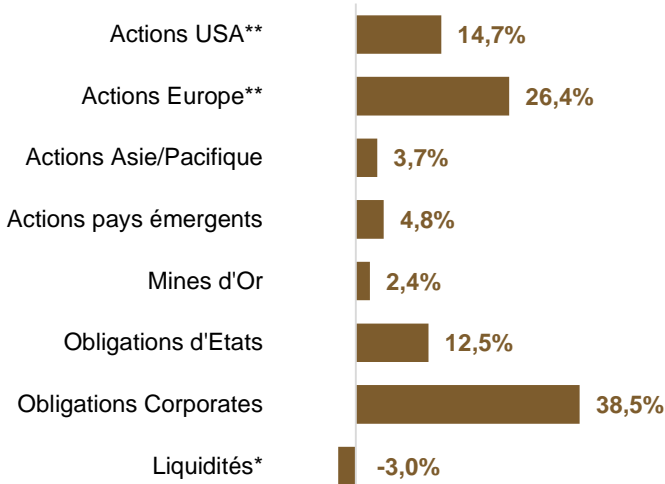
Année	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuelle
2012	2,6%	0,4%	-0,8%	-1,7%	-0,8%	0,0%	2,2%	0,9%	1,7%	-0,6%	0,4%	0,7%	5,0%
2013	-0,1%	-0,5%	2,4%	-1,1%	0,3%	-3,6%	2,3%	-1,1%	1,1%	1,4%	-0,1%	0,2%	1,7%
2014	-0,8%	2,5%	0,1%	0,6%	2,1%	1,0%	0,8%	1,6%	0,3%	-1,5%	1,6%	1,2%	10,0%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

#### PERFORMANCES CUMULEES

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis l'origine
ACTION I	0,5%	0,3%	7,2%	-0,6%	4,4%	27,3%
ACTION P	0,5%	-0,2%	6,9%	-1,3%	2,4%	20,1%
INFLATION +3%	0,3%	1,0%	2,1%	4,1%	12,6%	35,8%

## ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

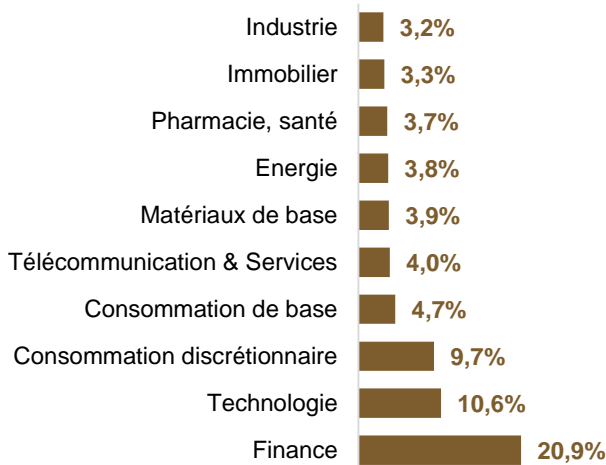
### ZONES / ACTIFS



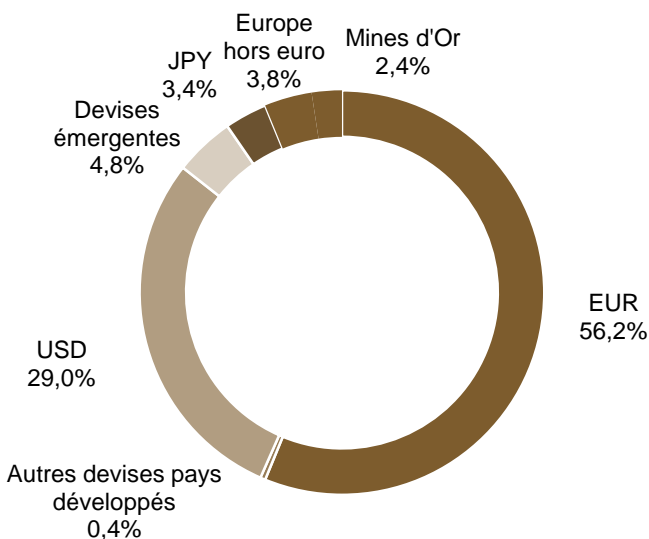
\* Intègrent la contrevaieur des deltas des options.

\*\* Intègrent le delta des calls S&P500, NASDAQ, EURO STOXX 50 et CAC40.

### 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 Lipper Action P** (5 = Lipper Leaders, Notation 3 ans)  
 Performance absolue : 4  
 Préservation du capital : 4  
**Notation Morningstar Action I et P** : ★★★★★  
**Notation Quantalys Actions I et P** : ★★★★★  
 Notations mises à jour le 02/08/2019

## NOTATION ETHIQUE (Trimestrielle)

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

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