



GEFIP PATRIMONIAL

Fiche mensuelle / Octobre 2019

COMMENTAIRE MENSUEL

La performance du fonds GEFIP Patrimonial reste stable sur le mois d'octobre.

La poche actions a bénéficié de publications de résultats de bonnes factures, ainsi que d'un contexte porteur pour les actifs risqués ; tandis que la poche d'obligations souveraines a sensiblement souffert de la remontée des taux d'Etat américains.

Nous avons renforcé l'exposition aux actions en privilégiant des valeurs offrant un rendement attractif, ainsi qu'une bonne visibilité, telles que TOTAL et SANOFI, qui pâtissent de fortes décotes par rapport à leurs secteurs.

Nous avons également initié une position sur ENDESA qui est le principal fournisseur d'électricité ibérique, avec plus de 70% de ses revenus provenant d'activités régulées, conférant de bonnes perspectives avec un rendement de 6% attendu en 2019. De plus, il permet d'augmenter l'exposition aux énergies renouvelables, qui bénéficient d'un fort potentiel de croissance.

La position en BEIERSDORF a été cédée, du fait de craintes sur les cosmétiques et d'attentes du consensus qui nous paraissaient élevées, au regard de la forte valorisation du titre.

La pondération actions qui s'élève à 40%, hors mines d'or, pourra être augmentée à hauteur de 50% de l'actif d'ici la fin de l'année, la poche obligataire offrant un potentiel de rendement limité.

Concernant cette dernière, l'exposition aux obligations indexées au taux CMS a été à nouveau réduite. Elle offre désormais un taux de rendement moyen de 3%.



Eric
MICHELET

Arnaud
PUISEUX

CHIFFRES CLES AU 31/10/2019

Valorisation de la part :	509,32€
Actif Net :	253,3 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 *	45,5%
Exposition obligataire	42,5%
Taux actuariel moyen	3,0%
Maturité moyenne (au Call)	2,5 ans
Rating moyen	BBB-

* intègre le delta des calls

PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

US TREASURY 1,75% 11/2019	Etat	3,5%
NEWMONT MINING	Mines d'Or	2,9%
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	Technologie	2,9%
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	Immobilier	2,5%
US TREASURY 2,25% 07/2021	Etat	2,0%
ABN AMRO 5,75% PERP – Call 09/2020	Banque	1,9%

PERFORMANCES

PERFORMANCES MENSUELLES

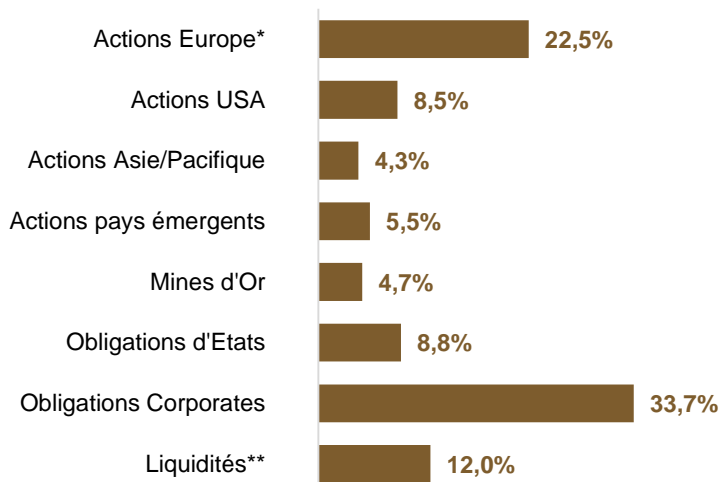
Année	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuelle
2012	3,1%	0,7%	-0,9%	-1,5%	-0,7%	0,0%	0,8%	0,8%	1,6%	-0,7%	0,3%	0,6%	5,5%
2013	0,0%	-0,3%	2,5%	-0,7%	0,3%	-3,8%	2,4%	-1,2%	1,0%	1,4%	-0,3%	0,2%	1,2%
2014	-0,6%	2,7%	0,0%	0,7%	2,1%	1,0%	0,9%	0,9%	0,2%	-1,9%	1,7%	1,2%	10,2%
2015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

PERFORMANCES CUMULEES

Période	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'origine
GEFIP PATRIMONIAL	5,2%	15,7%	40,7%	635,5%
INFLATION +3%	13,6%	21,1%	50,0%	409,7%

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

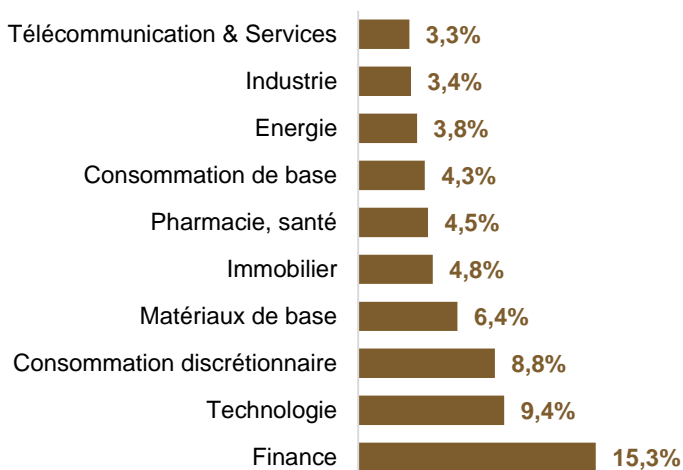
ZONES / ACTIFS



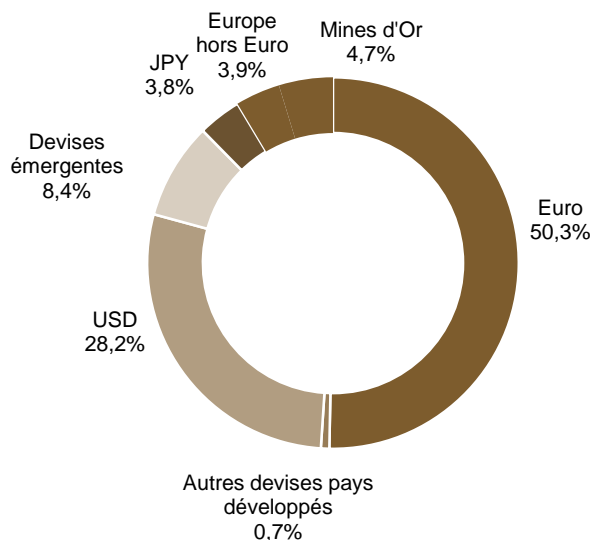
* Intègre le delta des calls UNIBAIL RODAMCO

** Intègre la contrevaletur des Futures et deltas des options

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 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 31/10/2019



NOTATION ETHIQUE (Trimestrielle)

Notation ESG par GEFIP (données Sustainalytics) : 23,6

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