



# GEFIP INVEST-PATRIMOINE

## Fiche mensuelle / Octobre 2017

### COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds GEFIP Invest-Patrimoine affiche une solide progression mensuelle de 2,6%, ce qui porte sa progression annuelle à 5,6%. Les principaux contributeurs ont été la poche actions américaines avec INTEL (+22%), la poche actions asiatiques avec SAMSUNG (+10%) et HITACHI (+14%) et la poche obligataire européenne qui progresse en moyenne de 3% tirée par la progression des COCO Bonds (+3,8%), des CMS (+2,6%) et des obligations corporates à longues durées telles que TELECOM ITALIA 2055 (+6%), PEUGEOT 2033 (+4%).

L'exposition action a été tactiquement portée à 48% de l'actif avant la réunion de la BCE par rachat de couverture sur contrats futurs.

Au cours du mois les principaux arbitrages suivants ont été initiés :

- cession de RANDSTAD avant le profit warning, de FONCIERES DES REGIONS et d'une partie de la ligne de SHELL ;
- vente de ELI LILLY, HOME DEPOT et LENNAR ;
- cession des Coco SANTANDER Call 2019 et 2021 au profit de RBI 6,125% Call 2022 et UNICREDIT 6,75% call 21. Achat de CREDIT LOGEMENT Call 2021.

La perspective du taux directeur durablement bas et le prolongement de la politique d'achat d'obligations par la BCE constituent un soutien à la compression des marges de crédit et une incitation à investir sur des actifs offrant un potentiel de revalorisation tels que les actions.

Dans ce contexte l'allocation d'actifs privilégie une exposition structurelle aux actions de l'ordre de 40% de l'actif et une poche obligataire surpondérant les obligations subordonnées financières.



Eric MICHELET Arnaud PUISEUX

### CHIFFRES CLES AU 31/10/2017

Valorisation Action I :	12 958,68 €
Valorisation Action P :	1 237,01 €
Actif Net :	118,9 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	48,0%
Exposition obligataire	40,3%
Taux actuariel moyen	2,3%
Maturité moyenne (au Call)	4,9 ans
Rating moyen	BBB-

### PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

SAMSUNG ELECTRONICS GDR	Technologie	3,2%
CASINO CMS 2049 – Call 2018	Distribution	3,1%
ITALIE INFLATION 2,35% 2024	Etat	2,8%
CDT MUT NORD EUROPE CMS PERP - Call 2017	Banque	2,7%
RABOBANK 5,5% PERP – Call 2020	Banque	2,7%
UNICREDIT 6,75% PERP – Call 2021	Banque	2,4%

### 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%	1,2%
2014	-0,8%	2,5%	0,1%	0,6%	2,1%	1%	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%			5,6%

#### PERFORMANCES CUMULEES

Année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis l'origine
ACTION I	2,6%	2,4%	3,3%	9,0%	20,1%	32,9%
ACTION P	2,6%	2,3%	3,1%	8,4%	17,7%	26,9%
INFLATION +3%	0,3%	1,0%	2,0%	4,1%	11,1%	26,0%

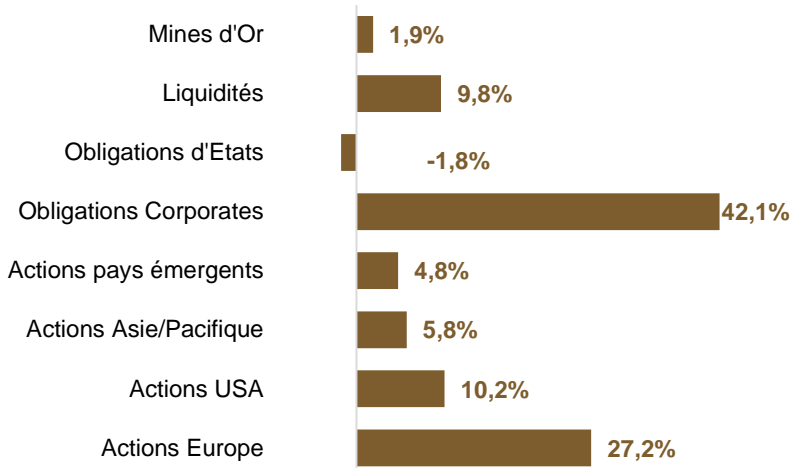


### GEFIP INVEST-PATRIMOINE / Fiche mensuelle / Octobre 2017 (Données au 31/10/2017)

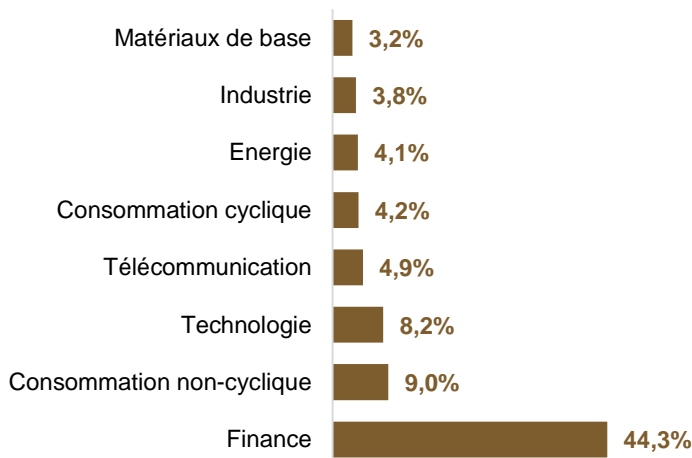
Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre de vente. Les performances et volatilités passées ne préfigurent pas des résultats futurs. Le prospectus est disponible sur simple demande auprès de Gefip.

## ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

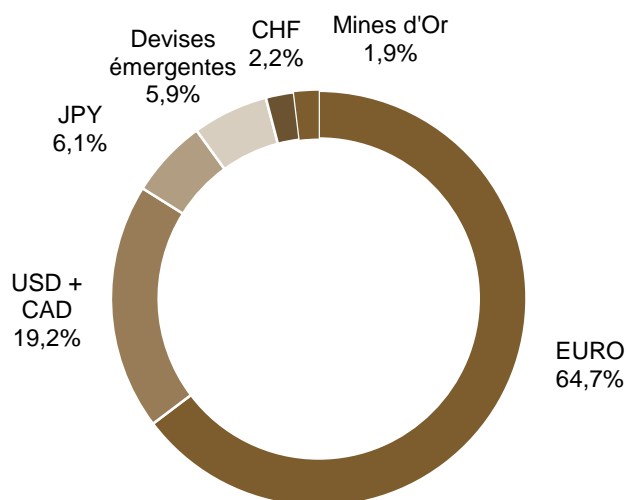
### ZONES / ACTIFS



### 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 :	Diversifiée
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
Fiscalité française :	Non éligible à l'abattement sur les plus-values
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 31/10/2017

## NOTATION ETHIQUE

Notation ESG par Ethifinance (données Sustainalytics) :  
70/100