



# GEFIP PATRIMONIAL

## Fiche mensuelle / Octobre 2017

### COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds GEFIP Patrimonial affiche une solide progression mensuelle de 2,6%, ce qui porte sa progression annuelle à 5,4%. 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 durations 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 :	526,93 €
Actif Net :	311,5 M€



### INDICATEURS DE RISQUE

Exposition actions	48,0%
Exposition obligataire	36,9%
Taux actuariel moyen	2,3%
Maturité moyenne (au Call)	5,1 ans
Rating moyen	BBB-

### PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

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

### PERFORMANCES

#### PERFORMANCES MENSUELLES

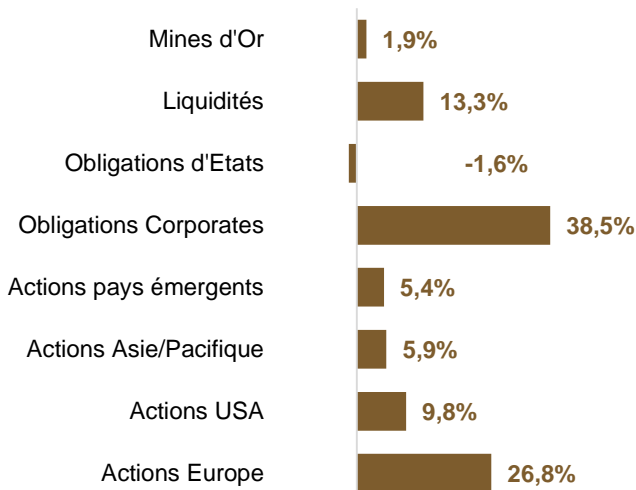
Année	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuelle
2012	3,1%	0,7%	-0,9%	-1,5%	-0,7%	0,0%	0,8%	0,8%	1,6%	-0,7%	0,3%	0,6%	5,5%
2013	0,0%	-0,3%	2,5%	-0,7%	0,3%	-3,8%	2,4%	-1,2%	1,0%	1,4%	-0,3%	0,2%	1,2%
2014	-0,6%	2,7%	0,0%	0,7%	2,1%	1,0%	0,9%	0,9%	0,2%	-1,9%	1,7%	1,2%	10,2%
2015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

#### PERFORMANCES CUMULEES

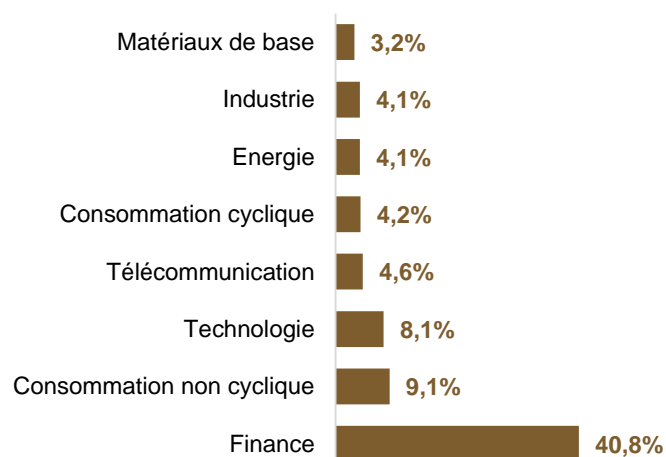
Année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis l'origine
GEFIP PATRIMONIAL	2,6%	2,4%	3,2%	8,8%	19,7%	660,9%
INFLATION +3%	0,3%	1,0%	2,0%	4,1%	11,1%	367,6%

## ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

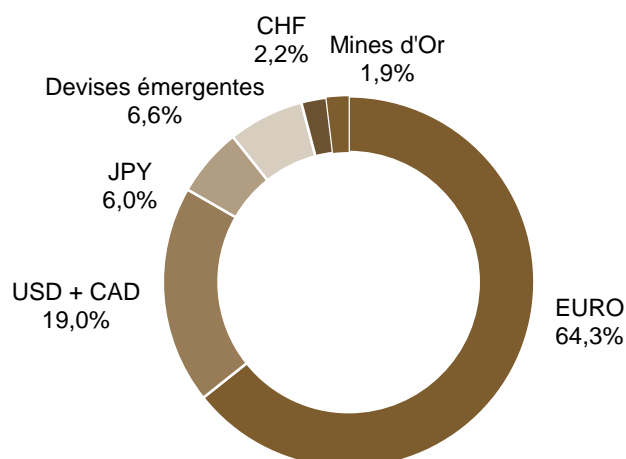
### ZONES / ACTIFS



### 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 :	Diversifiée
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
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 :	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 Fund 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 31/10/2017



## NOTATION ETHIQUE

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