



GEFIP INVEST-PATRIMOINE

Fiche mensuelle / Février 2017

COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds GEFIP Invest-Patrimoine progresse de 1,7% en février, ce qui porte sa progression annuelle à 1,4%.

Les principaux contributeurs sont le dollar, les actions et tout particulièrement la poche pharmaceutique qui progresse de 10%.

La stratégie d'allocation du portefeuille demeure focalisée sur les thématiques suivantes :

- une exposition significative aux actions avec un biais marqué pour les valeurs cycliques et les valeurs de rendement bénéficiant d'une indexation à l'inflation ou à des actifs réels. Dans cette optique les valeurs pétrolières TOTAL, SHELL et EXXON sont renforcées, ainsi que la poche américaine par acquisition d'AETNA, CENTURYLINK, et repondération d'ORACLE. Enfin, ICADE et PROSIEBEN sont cédés au profit de GENERALI et NOVARTIS ;

- une diversification monétaire significative proche de 50% de l'actif, surpondérant le dollar dont l'exposition a été portée à plus de 30% du portefeuille en début de mois sur les niveaux de 1,0750 ;

- une immunisation à la remontée des taux d'intérêt de la poche obligataire en privilégiant des obligations offrant de significatives marges de crédit, ainsi que des obligations à taux variables ou indexés. Dans cette perspective, cession des obligations financières BNP 2,25% 2027 et BANQUE POSTALE 3% 2027, trop sensibles aux variations de taux d'intérêt, pour renforcer les positions en BFCM CMS et CNP TEC10. Sur le court terme, cession de RALLYE 2018 et NATIXIS 6,307% Tier 1 call 2017 qui offrent des rendements inférieurs à 2% au profit d'UNICREDIT 5,75% 2025 call 2020 rémunérant 3,5%.



Eric MICHELET Arnaud PUISEUX

CHIFFRES CLES AU 28/02/2017

Valorisation Action I :	12 756,77 €
Valorisation Action P :	1 222,52 €
Actif Net :	82,5 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	57,5%
Exposition obligataire	23,2%
Taux actuariel moyen	3,0%
Maturité moyenne (au Call)	5,2 ans
Rating moyen	BBB-

PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

ITALIE INFLATION 2,35% 2024	Etat	2,6%
NOVARTIS	Pharmacie	2,6%
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologies	2,3%
INTESA SANPAOLO 5% 2019	Banques	2,3%
TELECOM ITALIA 7,75% 2033	Télécommunications	2,2%
MICHELIN	Automobile	2,2%

PERFORMANCES

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%											1,4%

PERFORMANCES CUMULEES

Année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis l'origine
ACTION I	1,7%	4,5%	4,0%	11,1%	21,4%	27,6%
ACTION P	1,6%	4,3%	3,8%	10,4%	18,8%	22,3%
INFLATION +3%	0,4%	1,1%	2,2%	4,4%	10,4%	24,3%



GEFIP INVEST-PATRIMOINE / Fiche mensuelle / Février 2017 (Données au 28/02/2017)

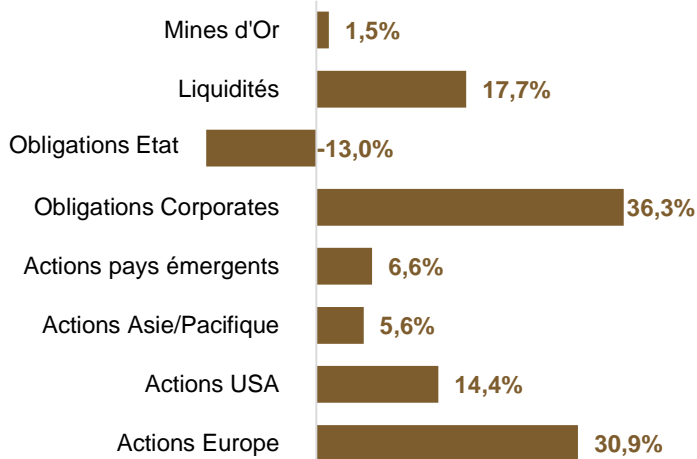
Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre de vente. Les performances et volatilités passées ne préfigurent pas des résultats futurs. Le prospectus est disponible sur simple demande auprès de Gefip.

GEFIP INVEST-PATRIMOINE / Fiche mensuelle / Février 2017

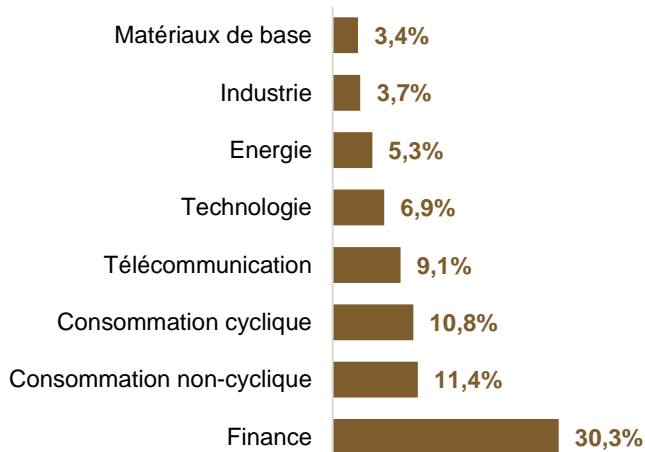
DOCUMENT DESTINE UNIQUEMENT A L'INTENTION DES INVESTISSEURS QUALIFIES

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

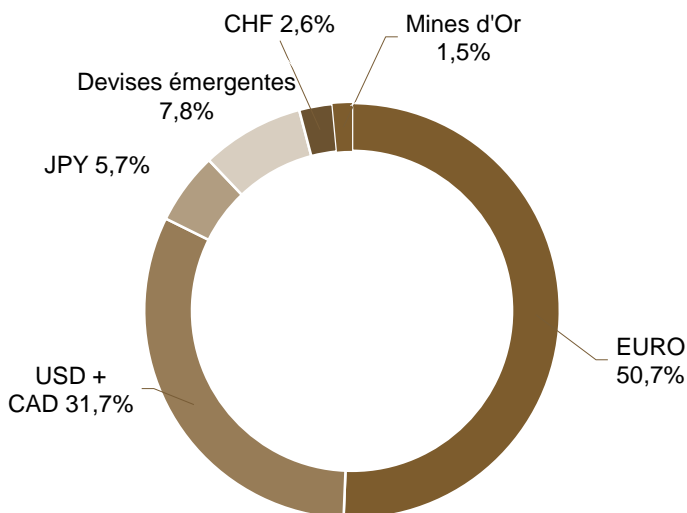
ZONES / ACTIFS



PRINCIPAUX SECTEURS



DEVICES



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

Notation Morningstar Action I :	★★★★★
Notation Morningstar Action P :	★★★
Notation Quantalys Actions I et P :	★★★★★

Notations mises à jour le 02/03/2017