



GEFIP INVEST-PATRIMOINE

Fiche mensuelle / Janvier 2019

COMMENTAIRE MENSUEL

La part I du Fonds GEFIP Invest Patrimoine progresse de 4,1% en janvier, bénéficiant du regain d'appétit des investisseurs.



Eric MICHELET Arnaud PUISEUX

La poche action constitue le principal contributeur, tirée par les sélections européenne et japonaise, qui s'apprécient en moyenne de respectivement 7,5% et 10%. Le rebond est particulièrement spectaculaire sur les valeurs industrielles (MICHELIN +13%, HITACHI +16%), foncières (UNIBAIL +15%) ou technologiques (ORACLE +11%).

Le choix que nous avons fait fin 2018 de ne pas sombrer dans la sinistrose ambiante, en conservant une exposition significative aux actions, permet de bénéficier pleinement de ce rebond.

Suite à la dernière réunion de la FED, les marchés n'anticipent plus de remontée des taux directeurs en 2019 aux Etats-Unis, la courbe des taux est plate de 1 à 5 ans à 2,5%. Ce contexte de stabilité des taux aux Etats-Unis mais également en Europe est propice aux stratégies de rendement. Dans cette perspective, nous nous laissons porter ; le taux de rendement du portefeuille global supérieur à 4% offre un potentiel de rendement attractif.

En revanche, dans la perspective de nouveaux épisodes de volatilité, nous travaillons à la mise en place progressive de stratégies de couverture de portefeuille via des options sur la volatilité et des call sur le Treasury's.

CHIFFRES CLES AU 31/01/2019

Valorisation Action I :	12 412,89 €
Valorisation Action P :	1 174,39 €
Actif Net :	129,7 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	49,55%
Exposition obligataire	38,55%
Taux actuariel moyen	4,6%
Maturité moyenne (au Call)	2,0 ans
Rating moyen	BBB-

PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

SAMSUNG ELECTRONICS GDR	Technologie	3,6%
TOTAL	Industrie	2,5%
KLEPIERRE	Immobilier	2,4%
ITALIE INFLATION 2,35% 2024	Etat	2,4%
CDT MUT NORD EUROPE CMS PERP - Call 2019	Banque	2,3%
EXXON MOBIL	Energie	2,2%

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%												4,1%

PERFORMANCES CUMULEES

Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis l'origine
ACTION I	4,1%	-0,6%	-3,6%	-7,4%	6,8%	24,1%
ACTION P	4,0%	-0,8%	-3,9%	-8,1%	4,7%	17,4%
INFLATION +3%	0,4%	1,1%	2,1%	4,2%	13,4%	33,6%

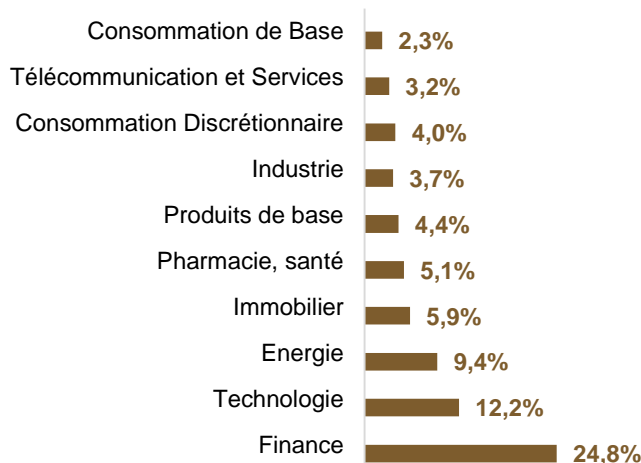
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

ZONES / ACTIFS

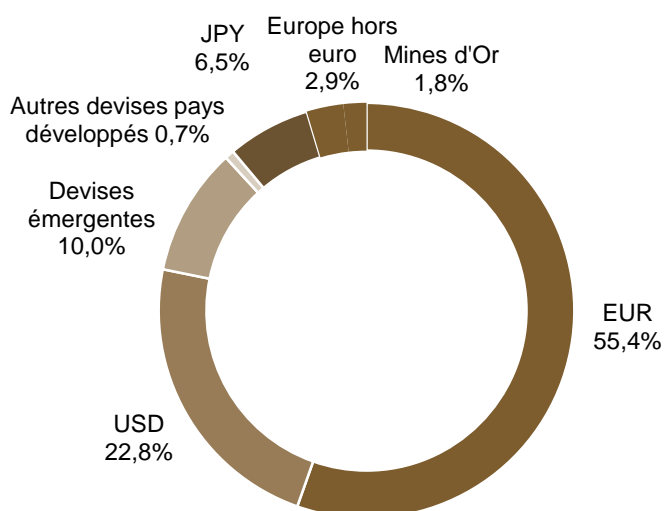


* Les liquidités intègrent la contrepartie notionnelle des positions futures.

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 Morningstar Action I : ★★★★★
 Notation Morningstar Action P : ★★★★★
 Notation Quantalys Actions I et P : ★★★★★
 Notations mises à jour le 05/02/2019

NOTATION ETHIQUE

Notation ESG par Ethifinance (données Sustainalytics) : 71/100