



GEFIP INVEST-PATRIMOINE

Fiche mensuelle / Novembre 2018

COMMENTAIRE MENSUEL

Le repli mensuel s'explique par la baisse des actifs libellés en euro.



Eric MICHELET Arnaud PUISEUX

Les majors du pétrole TOTAL et SHELL sont pénalisées par la chute des cours du pétrole ; les foncières KLEPIERRE ET UNIBAIL par le mouvement des gilets jaunes qui impacte la consommation française.

La poche obligatoire pâtit du désintérêt des investisseurs pour la classe d'actifs et du window dressing de fin d'année.

En début de mois, une stratégie optionnelle d'achats de PUT 95% d'échéance Décembre 2018, a été initiée sur l'Eurostoxx et le S&P 500 avec des strikes respectifs de 3050 et 2600. L'objectif de cette couverture consiste à protéger la poche action du portefeuille et ainsi de limiter la baisse maximale à 2,5% par rapport au niveau de fin octobre, en cas d'une nouvelle chute des indices boursiers. Cette stratégie permet de conserver l'exposition action du portefeuille et ainsi bénéficier d'un éventuel rebond des marchés tout en ne décaissant que la prime des options.

L'allocation d'actif du portefeuille n'a pas été modifiée en Novembre. Seules les positions en foncières résidentielles allemandes VONOVIA et LEG ont été arbitrées au profit d'un renforcement des positions KLEPIERRE et UNIBAIL.

CHIFFRES CLES AU 30/11/2018

Valorisation Action I :	12 358,71 €
Valorisation Action P :	1 170,52 €
Actif Net :	136,4 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	48,1%
Exposition obligataire	39,1%
Taux actuariel moyen	3,5%
Maturité moyenne (au Call)	2,0 ans
Rating moyen	BBB-

PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

SAMSUNG ELECTRONICS GDR	Technologie	3,3%
CDT MUT NORD EUROPE CMS PERP - Call 2021	Banque	2,4%
EXXON MOBIL CORP	Energie	2,4%
KLEPIERRE	Immobilier	2,4%
ITALIE INFLATION 2,35% 2024	Etat	2,3%
NOVARTIS	Pharmacie	2,3%

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%		-6,6%

PERFORMANCES CUMULEES

Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis l'origine
ACTION I	-1,1%	-2,6%	-5,4%	-6,6%	1,7%	23,6%
ACTION P	-1,1%	-2,7%	-5,7%	-7,2%	-0,4%	17,1%
INFLATION +3%	0,4%	1,2%	2,4%	4,9%	13,1%	31,2%

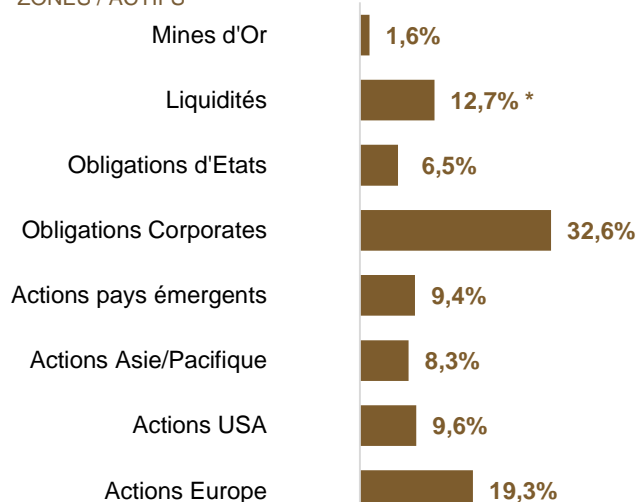


GEFIP INVEST-PATRIMOINE / Fiche mensuelle / Novembre 2018 (Données au 30/11/2018)

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.

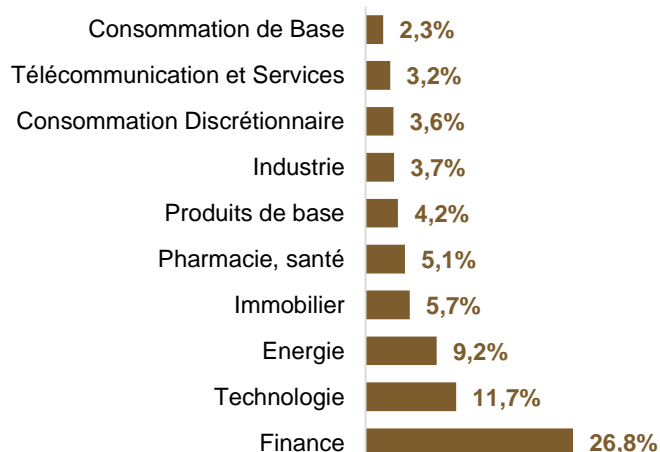
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

ZONES / ACTIFS

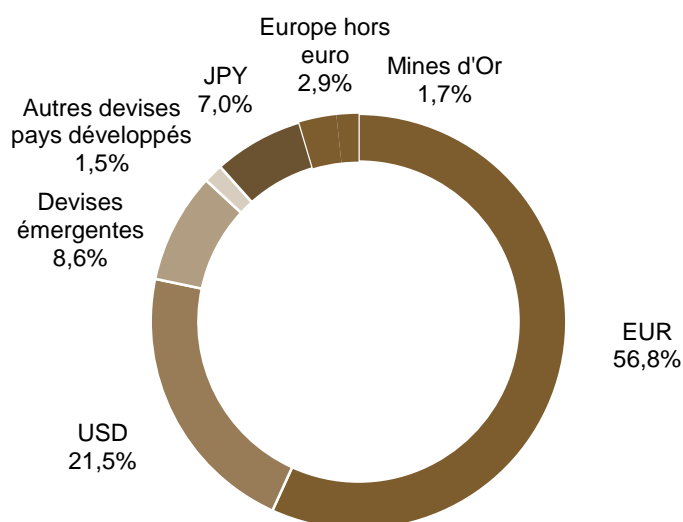


* Les liquidités intègrent la contrepartie notionnelle des positions futures.

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 05/12/2018

NOTATION ETHIQUE

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