



# GEFIP INVEST-PATRIMOINE

## Fiche mensuelle / Octobre 2018

### COMMENTAIRE MENSUEL

Dans un environnement particulièrement volatile, le fonds se replie de 2,8% en octobre.



Eric MICHELET Arnaud PUISEUX

La poche actions européennes est la première contributrice à la baisse affectée par les replis de ATOS (-26%) et MITTAL (-18%), suivie par la poche pays émergents qui pâtit du repli de SAMSUNG (-9%). De son côté, la poche obligataire est stable.

Les investisseurs s'inquiètent de la remontée des taux longs américains qui tangentent les 3,25% en début de mois. Dans ce contexte de « sell off » qui nous semble excessif, nous avons maintenu l'allocation d'actifs du portefeuille inchangée avec une exposition aux actions représentant 50% de l'actif. La prime de risque reste très favorable aux actions en Europe et en Asie, ce sont les deux zones géographiques que nous surpondérons. En revanche aux Etats-Unis, la prime de risque est nettement plus faible, raison pour laquelle nous sous-pondérons l'exposition actions au profit d'obligations d'état de durée 1 et 2 ans.

Sur la poche obligataire, le portefeuille privilégie une durée courte de ses actifs et une diversification de ses investissements. Le fonds reste à l'écart des obligations haut rendement qui n'offrent qu'une faible protection contre une hausse des marges de crédit et de la sinistralité.

La diversification en devises est maintenue à hauteur de 40% de l'actif.

### CHIFFRES CLES AU 31/10/2018

Valorisation Action I :	12 490,00 €
Valorisation Action P :	1 183,60 €
Actif Net :	135,8 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	50,9%
Exposition obligataire	39,1%
Taux actuariel moyen	3,0%
Maturité moyenne (au Call)	2,1 ans
Rating moyen	BBB-

### PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

SAMSUNG ELECTRONICS GDR	Technologie	3,2%
CDT MUT NORD EUROPE CMS PERP - Call 2021	Banque	2,4%
EXXON MOBIL CORP	Energie	2,3%
ITALIE INFLATION 2,35% 2024	Etat	2,2%
NOVARTIS	Pharmacie	2,1%
AXA	Assurance	2,1%

### 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%			-5,6%

#### PERFORMANCES CUMULEES

Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis l'origine
ACTION I	-2,8%	-3,0%	-5,9%	-6,0%	3,6%	24,9%
ACTION P	-2,9%	-3,1%	-6,2%	-6,7%	1,6%	18,4%
INFLATION +3%	0,4%	1,3%	2,6%	5,2%	13,2%	32,5%



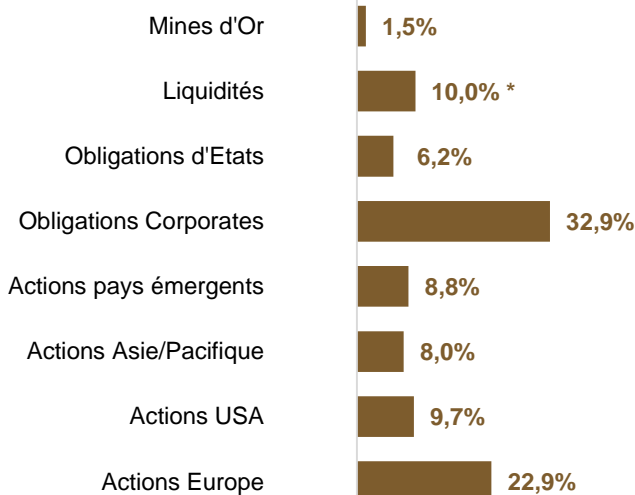
Gestion  
Financière  
Privée

#### GEFIP INVEST-PATRIMOINE / Fiche mensuelle / Octobre 2018 (Données au 31/10/2018)

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.

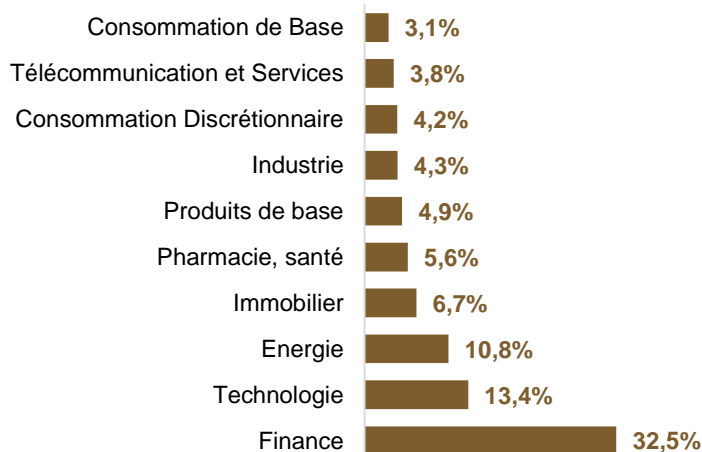
## ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

### ZONES / ACTIFS

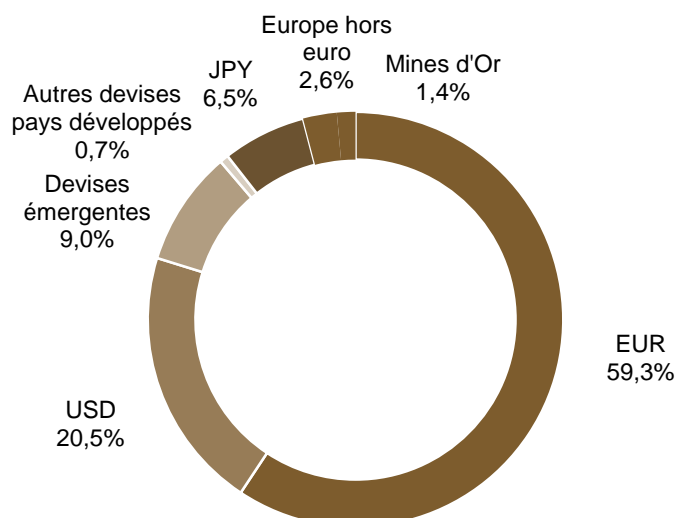


\* Les liquidités intègrent la contrepartie notionnelle des positions futures (-3,8%).

### 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 05/11/2018

## NOTATION ETHIQUE

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