



GEFIP PATRIMONIAL

Fiche mensuelle / Août 2016

COMMENTAIRE MENSUEL

La performance du fonds GEFIP Patrimonial est stable au mois d'août.



Eric MICHELET

Arnaud PUISEUX

Sur la poche actions, on observe une forte divergence des performances sectorielles :

- Progression des cycliques et industrielles, (SAMSUNG +6%, LINDE +19%, GEMALTO +6%, RANDSTAD +10%).
- Baisse des pharmaceutiques (SANOFI -8%, MYLAN -12%).

- Stabilité de la poche rendement à l'exception de NTT qui perd 4% après un très fort rallye annuel.
- Repli des mines d'or (GOLDCORP -13%, NEWMONT -12%) pénalisées par la perspective de remontée des taux de la FED dès septembre qui fait baisser l'or.

Les arbitrages suivants ont été opérés :

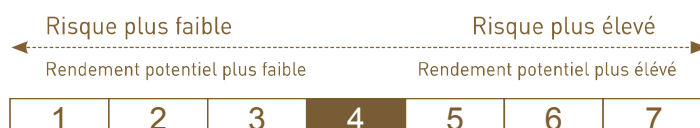
- En Europe, cession de DIOR, CARREFOUR, SANOFI, réduction de l'exposition à VONOVIA et KLEPIERRE, renforcement sur GEMALTO, MICHELIN, SCHNEIDER, RANDSTAD, ORANGE et LINDE avant l'annonce de la fusion avec PRAXAIR.
- Aux Etats-Unis, cession de MEDTRONICS et WALL MART en progressions respectives de 20% et 15% depuis le début d'exercice remplacés par TARGET et MYLAN, un fabricant de génériques.

Sur la poche obligataire, le portefeuille progresse légèrement apportant une contribution positive de l'ordre de 0.2%.

Quelques opérations d'arbitrages sont à signaler : Cession de VIVENDI 0.75% 2021 et de LAFARGE 1.375% 2023 qui ne rémunère plus que respectivement 0.1% et 0.4%, au profit de KPN 1.25% 2028 et de Tier 2 BNP 2.25% 2027 souscrits sur le marché primaire.

CHIFFRES CLES AU 31/08/2016

Valorisation :	487,02 Euros
Actif Net :	264,5 M€



INDICATEURS DE RISQUE

Exposition actions	33%
Exposition obligataire	44%
Taux actuariel moyen	2,8%
Maturité moyenne (au Call)	3,9 ans
Rating moyen	BBB-

PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

TELECOM ITALIA 7,75% 01/2033	Télécommunication	2,8%
BNP PARIBAS 5,019% 49 - Call 17	Banques	2,5%
DEUTSCHE BANK 5% 06/2020	Banque	2,2%
BNP PARIBAS 2,25% 11/2027	Banque	2,1%
MICHELIN	Automobile	2,0%
SAMSUNG ELECTRONICS	Technologies	2,0%

PERFORMANCES

PERFORMANCES MENSUELLES

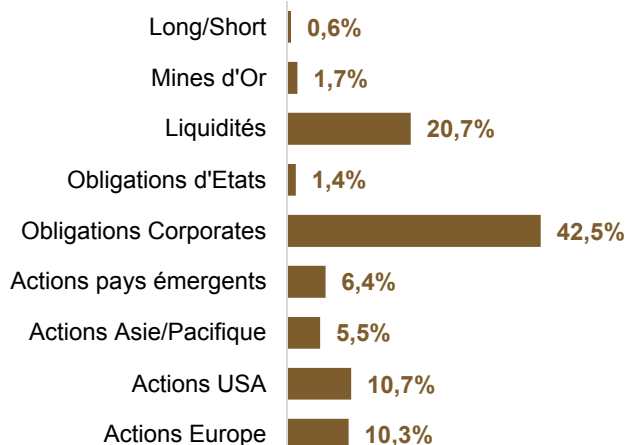
Année	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuelle
2011	-1,2%	1,4%	-1,3%	0,1%	0,1%	-2,9%	0,7%	-2,6%	-0,6%	-0,2%	-1,7%	1,7%	-6,2%
2012	3,1%	0,7%	-0,9%	-1,5%	-0,7%	0,0%	0,8%	0,8%	1,6%	-0,7%	0,3%	0,6%	5,5%
2013	0,0%	-0,3%	2,5%	-0,7%	0,3%	-3,8%	2,4%	-1,2%	1,0%	1,4%	-0,3%	0,2%	1,2%
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%					2,1%

PERFORMANCES CUMULEES

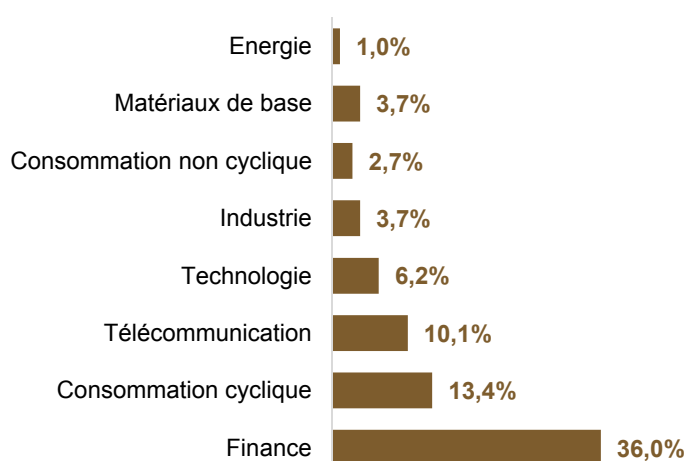
Année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis l'origine
GEFIP PATRIMONIAL	-0,1%	1,6%	6,1%	3,8%	21%	603,3%
INFLATION +3%	0,3%	0,8%	1,7%	3,3%	9,9%	345,3%

ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

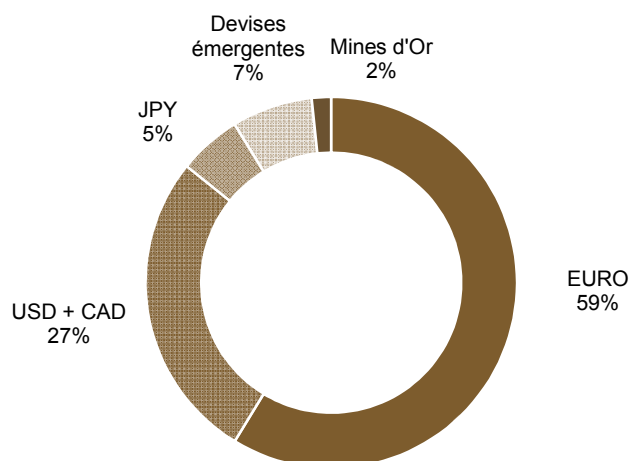
ZONES / ACTIFS



PRINCIPAUX SECTEURS



DEVISES



ORIENTATION DU COMPARTIMENT

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.

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, enregistré SEC et non accessible à US Person
fonds de fonds Non	
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
N° SIRET :	305 035 651 000 44-APE 6630Z

TARIFICATION ET ORGANISATION

Frais de gestion TTC :	1,4352% TTC
Droit d'entrée :	5% max, 0% clients Gefip
Droit de sortie :	0,3% acquis au FCP
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

Notation Lipper (5 = Lipper Leaders, Notation 3 ans)

Performance absolue :

Préservation du capital :

Notation Morningstar :

Notation Quantalys :

Notations mises à jour le 02/09/2016

