



GEFIP PATRIMONIAL

Fiche mensuelle / Avril 2019

COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds GEFIP Patrimonial progresse de 0,8% au mois d'avril, portant ainsi sa progression annuelle à 7,4%.



Eric MICHELET Arnaud PUISEUX

Les poches actions européennes et américaines sont les principaux contributeurs avec les très fortes progressions de DISNEY (+24%) qui bénéficie des bons chiffres de sa plateforme de streaming et de MICROSOFT (+11%) qui franchit la barre des 1000 Mds de capitalisation boursière suite à une forte croissance de son chiffre d'affaires. Enfin ANADARKO (+41%) fait l'objet d'une OPA de CHEVRON, nous en tirons profit en cédant la ligne. En revanche, les valeurs pharmaceutiques qui avaient beaucoup progressé au premier trimestre se replient, MERCK (-5%), et NOVARTIS (-4%), en intégrant la cession de ALCON.

Sur la poche obligataire, le marché reste très bien orienté, prises de profit sur ABN 4.75% call 24 et de SANTANDER 5.781% call 19 qui gagnent plus de 2% depuis leur acquisition début 2019 au profit de UNICREDIT 6.75% call 21 et SG 6.75% call 21.

La poche action (hors mines d'Or) a été ramenée à 40% de l'actif par réduction de l'exposition aux marchés émergents. Afin de limiter le potentiel de baisse du Fonds, elle va progressivement être ramenée à 30% par cession de titres vifs. En revanche, afin de donner au portefeuille un profil plus convexe et d'être plus sensible à la hausse qu'à la baisse, des calls d'échéance juin sur les principaux indices boursiers sont progressivement mis en place en bénéficiant d'une volatilité historiquement faible.

CHIFFRES CLES AU 30/04/2019

Valorisation de la part : 500,84€
Actif Net : 263,9 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	42,7%
Exposition obligataire	38,2%
Taux actuariel moyen	4,5%
Maturité moyenne (au Call)	3,5 ans
Rating moyen	BB+

PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

TOTAL	Energie	2,8%
KLEPIERRE	Immobilier	2,6%
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	Technologie	2,6%
AXA	Assurance	2,5%
EXXON MOBIL	Energie	2,4%
NOVARTIS	Pharmacie	2,2%

PERFORMANCES

PERFORMANCES MENSUELLES

Année	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Annuelle
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%	-2,0%	-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%	-0,8%	0,3%	0,0%	3,2%	4,8%
2017	-0,2%	1,6%	1,2%	-0,4%	0,1%	0,1%	0,6%	-1,5%	1,3%	2,6%	-0,6%	0,1%	4,8%
2018	1,6%	-2,2%	-1,5%	2,4%	-1,8%	-2,7%	0,9%	-1,5%	1,1%	-3,0%	-1,1%	-3,6%	-11,0%
2019	4,4%	0,5%	1,6%	0,8%									7,4%

PERFORMANCES CUMULEES

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis l'origine
GEFIP PATRIMONIAL	0,8%	2,9%	7,4%	-4,5%	6,5%	623,3%
INFLATION +3%	0,3%	1,0%	1,4%	4,2%	13,4%	405,2%

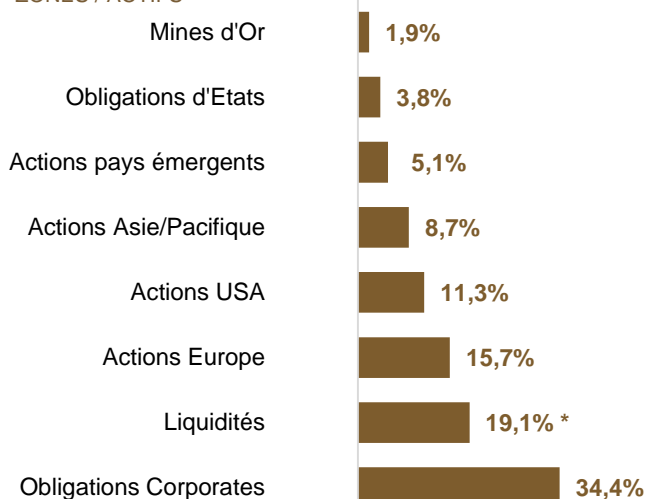


GEFIP PATRIMONIAL / Fiche mensuelle / Avril 2019 (Données au 30/04/2019)

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.

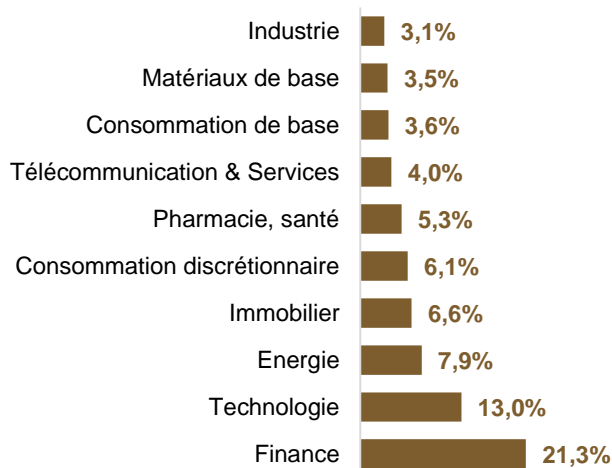
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

ZONES / ACTIFS

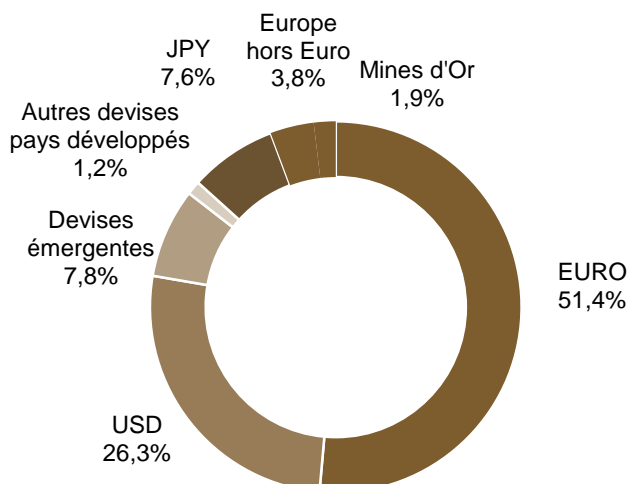


* Les liquidités intègrent la contrepartie notionnelle des positions futures.

PRINCIPAUX SECTEURS



DEVISES



ORIENTATION DU FONDS

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, 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 FONDS

Date de création :	31/12/1984
Code ISIN :	FR0000975252
Allocation d'actifs :	Actions et obligations
Objectif :	Inflation + 3 %
Volatilité :	< 50% volatilité actions
Affectation des résultats :	Capitalisation
Forme Juridique :	FCP de droit français, 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 gestion financière :	1,4352% TTC
Droit d'entrée :	5% max, 0% clients Gefip
Droit de sortie :	0%
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 Securities Services
Commissaire aux comptes :	Ernst & Young

NOTATIONS FINANCIERES

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

Performance absolue :

Préservation du capital :

Notation Morningstar :

Notation Quantalys :

Notations mises à jour le 05/12/2018



NOTATION ETHIQUE

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