



GEFIP PATRIMONIAL

Fiche mensuelle / Décembre 2018

COMMENTAIRE MENSUEL

Clairement, de telles phases boursières ne sont pas agréables à vivre mais ce n'est pas la première fois que nous y sommes confrontés.



Eric MICHELET Arnaud PUISEUX

Par expérience, l'erreur serait de réduire son exposition dans de telles circonstances, ce n'est pas le moment de vendre. L'investissement s'inscrit dans le temps long ; par-delà les agitations médiatiques, ce qui importe c'est la qualité des émetteurs d'obligations ou d'actions sur lesquels nous investissons. Nous nous livrons régulièrement à leur examen critique et procédons, le cas échéant, aux arbitrages qui nous semblent justifiés.

Nous gardons le cap et conservons notre sang froid, d'autant que l'on peut soutenir que nombre de belles sociétés cotées sont revenues à des niveaux de valorisation très intéressants ce qui leur confère des rendements de dividendes confortables, invitant à la patience. La sélection d'actions du portefeuille est constituée de nombreuses valeurs de père de famille, telles que AXA, TOTAL ou UNIBAIL qui offrent des rendements de 5,5% à 8% et de faibles multiples de valorisation. Les placements réputés sans risque ne constituent guère d'alternative.

Le portefeuille est investi pour 48% en actions avec une nette sous pondération américaine. A fin décembre, la poche action offre un confortable taux de rendement du dividende de 4%.

La durée et la sensibilité de la poche obligataire a été réduite en privilégiant aux Etats-Unis des obligations d'Etat américaines et en Europe des obligations d'entreprises et bancaires de durée plus courtes. La poche obligataire offre un taux de rendement de 4,3%.

CHIFFRES CLES AU 31/12/2018

Valorisation de la part :	466,49€
Actif Net :	266,5 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	49,1%
Exposition obligataire	34,6%
Taux actuariel moyen	3,9%
Maturité moyenne (au Call)	3,4 ans
Rating moyen	BBB-

PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

SAMSUNG ELECTRONICS GDR	Technologie	3,2%
ITALIE INFLATION 2,35% 2024	Etat	3,0%
CDT MUT NORD EUROPE CMS PERP	Banque	2,7%
TOTAL	Energie	2,6%
US TREASURY 0,75% 2019	Etat	2,3%
NOVARTIS	Pharmacie, santé	2,3%

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%

PERFORMANCES CUMULEES

Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis l'origine
GEFIP PATRIMONIAL	-3,6%	-7,5%	-6,9%	-11,0%	-2,2%	573,7%
INFLATION +3%	0,4%	1,2%	2,3%	4,6%	12,9%	399,1%



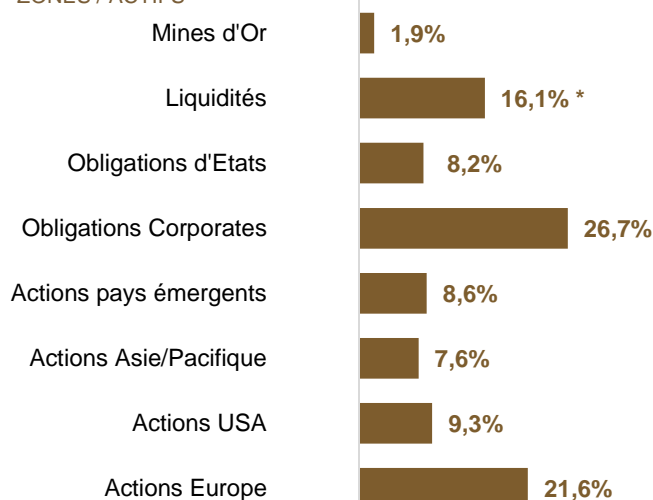
Gestion
Financière
Privée

GEFIP PATRIMONIAL / Fiche mensuelle / Décembre 2018 (Données au 31/12/2018)

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.

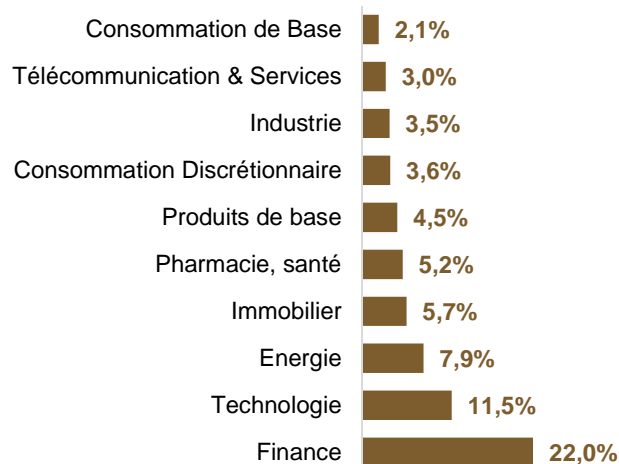
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

ZONES / ACTIFS

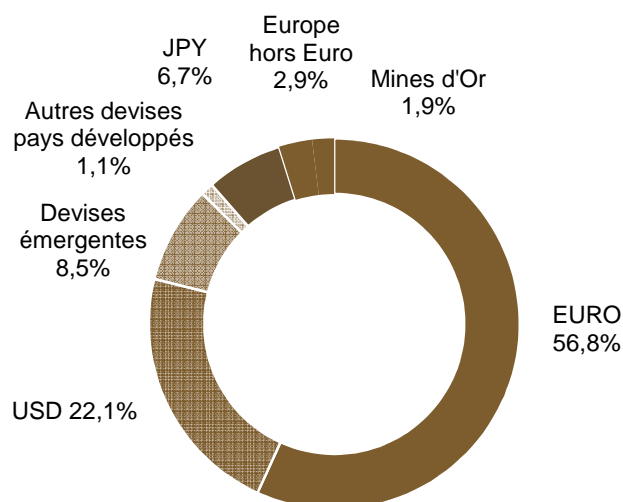


* Les liquidités intègrent la contrepartie notionnelle des positions futures.

PRINCIPAUX SECTEURS



DEVISES



ORIENTATION DU 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 de fonctionnement et de gestion :	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 EthFinance (données Sustainalytics) :
71/100