



GEFIP PATRIMONIAL

Fiche mensuelle / Janvier 2020

COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds baisse de 0,5% sur le mois, pénalisé par la correction sur les marchés actions en fin de mois, sur fond d'inquiétudes liées au coronavirus.

Les positions en options vendeuses (put) ont permis d'amortir une partie de la baisse des marchés actions européennes, couvrant à hauteur de 9% l'exposition.

Les secteurs ayant davantage sous-performé sont ceux des pétrolières et des foncières.

En hausse à noter les mines d'or et la poche d'obligations d'Etat américaines, qui ont joué leur rôle d'actif refuge et qui ont bénéficié de la politique accommodante de la Fed.

La dette financière subordonnée a également été une source de performance du fonds, avec la poche d'obligations Coco qui a contribué à hauteur de 20 bps.

Sur le mois, nous avons principalement opéré des ajustements sur la poche obligataire avec des prises de profits sur CMA CGM et AIR FRANCE, du fait de leur exposition sectorielle au coronavirus. Nous avons également cédé l'obligation CNH INDUSTRIAL 2029, acheté en primaire et qui avait fortement performé depuis (près de 5%).

Sur les dettes Coco nous avons réalisé un arbitrage sur l'émetteur SANTANDER par la vente des obligations call 2021 au profit des call 2023, offrant un rendement supplémentaire de 1,5%. Suite au call de l'obligation HSBC 5,625% en USD mi-janvier, nous avons investi sur le titre UBS 5% call 2023.

Côté actions, nous avons réalisé un arbitrage partiel de TARGET en faveur d'ALPHABET.



Eric MICHELET Arnaud PUISEUX

CHIFFRES CLES AU 31/01/2020

Valorisation de la part : 517,60€
Actif Net : 248,7 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 *	43,3%
Exposition obligataire	37,0%
Taux actuariel moyen	3,3%
Maturité moyenne (au Call)	2,9 ans
Rating moyen	BBB-

* intègre les mines d'or et le delta des options

PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

US TREASURY 1,625% 03/2020	Etat	4,0%
NEWMONT MINING	Mines d'Or	3,4%
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	Technologie	3,3%
ENDESA	Energie	2,2%
US TREASURY 2,25% 07/2021	Etat	2,0%
BARRICK GOLD	Mines d'Or	2,0%

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%	-2,1%	1,2%	0,6%	-0,1%	2,0%	0,0%	1,8%	0,4%	11,5%
2020	-0,5%												-0,5%

PERFORMANCES CUMULEES

Période	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'origine
GEFIP PATRIMONIAL	3,8%	7,2%	40,0%	647,5%
INFLATION +3%	13,6%	22,2%	49,4%	418,0%



GEFIP PATRIMONIAL / Fiche mensuelle / Janvier 2020 (Données au 31/01/2020)

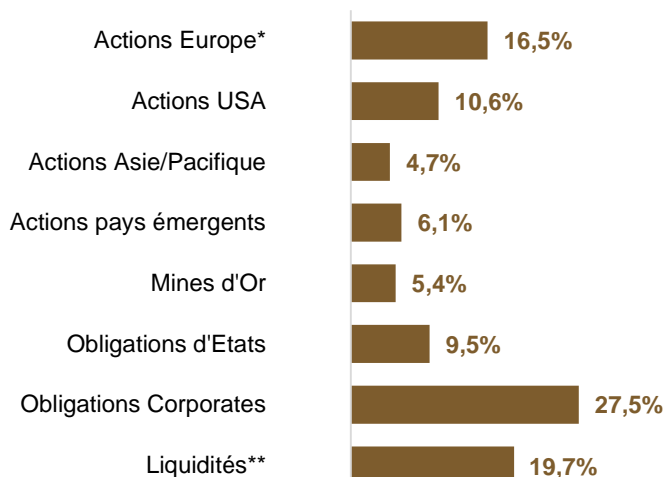
Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre de vente. Les performances et volatilités passées ne préfigurent pas des résultats futurs. Le prospectus est disponible sur simple demande auprès de Gefip.

GEFIP PATRIMONIAL / Fiche mensuelle / Janvier 2020

DOCUMENT DESTINE UNIQUEMENT A L'INTENTION DES INVESTISSEURS QUALIFIES

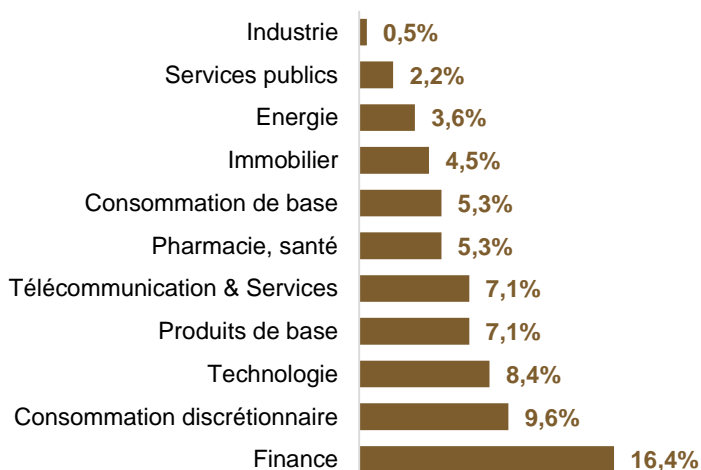
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

ZONES / ACTIFS

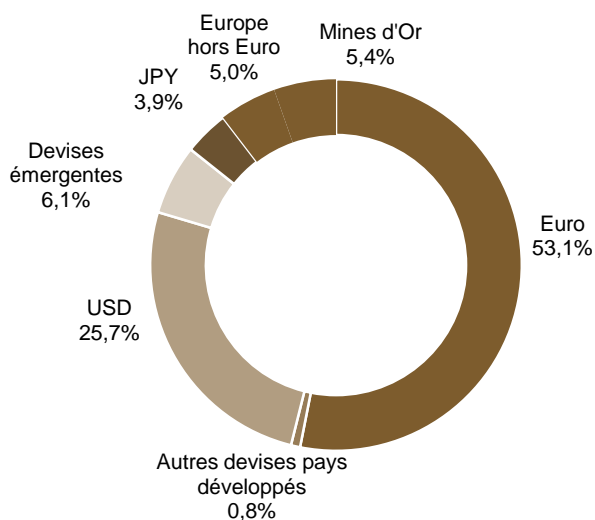


* Intègre le delta des calls UNIBAIL RODAMCO et des puts EUROSTOXX
 ** Intègre la contrevaletur des Futures et deltas des options

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 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 31/01/2020



NOTATION ETHIQUE (Trimestrielle)

Notation du risque ESG par GEFIP (données Sustainalytics) : 23,6

Inexistant	Faible	Raisonné	Fort	Sévère
(0-10)	(10-20)	(20-30)	(30-40)	(40-100)