



GEFIP PATRIMONIAL

Fiche mensuelle / Juillet 2019

COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds GEFIP Patrimonial progresse de 0,6% en juillet, ce qui porte sa performance annuelle à 7,1%.

La dépréciation de l'euro face aux autres devises, -2,6% vs l'usd et -1,8% vs le yen, a contribué à la performance de portefeuille.

Côté indices boursiers, le S&P500 a passé pour la première fois la barre des 3000 points et clôture le mois à +4,1% en euro. En bas de tableau l'Eurostoxx termine finalement à l'équilibre, malgré la variance sur la période. On notera les bonnes performances des valeurs telles que MATSUMOTOKIYOSHI (+18%), ALPHABET (+15%) ou encore INTEL (+8%).

Sur les marchés obligataires, la baisse des rendements s'est poursuivie, toujours soutenue par les politiques des banques centrales. Suite à la réunion de la BCE le 25 juillet, de nouvelles mesures sont par ailleurs à attendre dès septembre.

Le portefeuille est investi à 43% sur les marchés actions, avec une exposition complémentaire de 10% aux marchés européen et américain via des options d'achat. La poche obligataire s'élève à 52%, dont 40% d'obligations crédit de maturités d'échéances majoritairement courtes, et réparties équitablement entre financières et corporates. Les 12% restant sont constitués de dette souveraine américaine.

En termes d'opérations, nous avons réduit nos positions en actions TOTAL et MICHELIN, cédé WERELDHAVE et SAFRAN ; acheté PERNOD RICARD, BEIERSDORF, NESTLE, LVMH et BARRICK GOLD.

Sur les obligations, nous avons réduit notre exposition aux émetteurs CASINO et BARCLAYS.



Eric MICHELET Arnaud PUISEUX

CHIFFRES CLES AU 31/07/2019

Valorisation de la part :	499,57€
Actif Net :	254,0 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	53,7%
Exposition obligataire	51,8%
Taux actuariel moyen	3,1%
Maturité moyenne (au Call)	2,1 ans
Rating moyen	BBB

PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

US TREASURY 1,375% 30/09/19	Etat	2,8%
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	Technologie	2,7%
CREDIT AGRICOLE 8,375% PERP- Call 2019	Banque	2,3%
US TREASURY 2,25% 31/07/21	Etat	2,0%
NEWMONT MINING	Mines d'Or	1,8%
NOVARTIS	Pharmacie, santé	1,8%

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%						7,1%

PERFORMANCES CUMULEES

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis l'origine
GEFIP PATRIMONIAL	0,6%	-0,3%	7,1%	-1,3%	2,5%	621,4%
INFLATION +3%	0,3%	1,0%	2,4%	4,1%	12,6%	404,0%

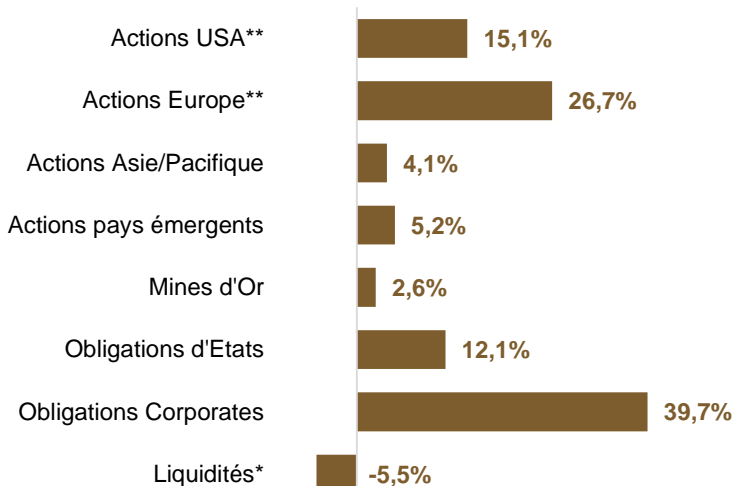


GEFIP PATRIMONIAL / Fiche mensuelle / Juillet 2019 (Données au 31/07/2019)

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

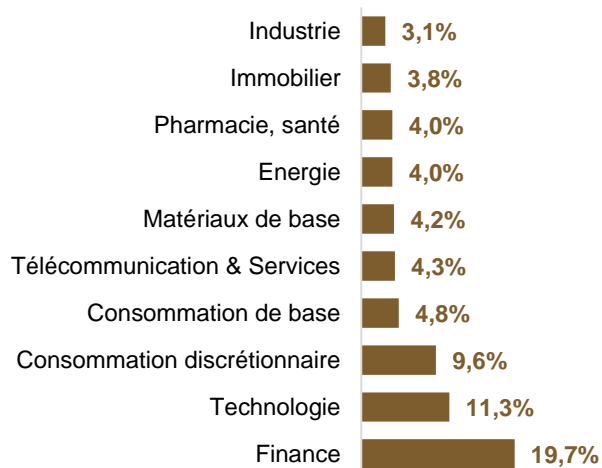
ZONES / ACTIFS



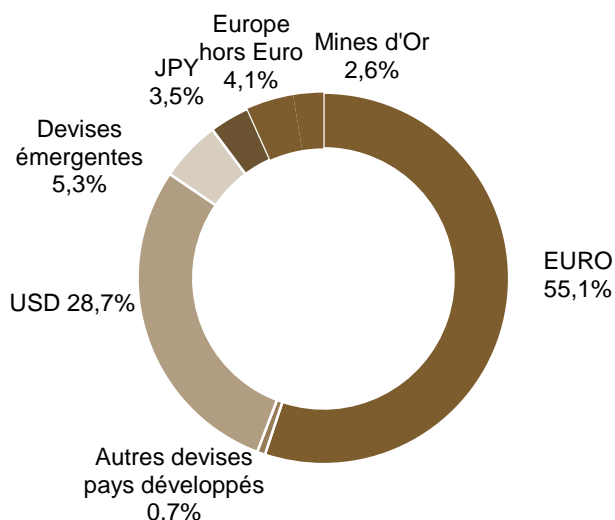
* Intègrent la contrevaieur des deltas des options.

** Intègrent le delta des calls S&P500, NASDAQ, EURO STOXX 50 et CAC40

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 02/08/2019



NOTATION ETHIQUE (Trimestrielle)

Notation ESG par GEFIP (données Sustainalytics) : 24,3

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