



GEFIP PATRIMONIAL

Fiche mensuelle / Mars 2019

COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds GEFIP Patrimonial progresse de 1,6% au mois de mars, portant ainsi sa progression trimestrielle à 6,6%.



Eric MICHELET Arnaud PUISEUX

N'adhérant pas au pessimisme ambiant en fin d'année 2018, nous n'avions pas capitulé et choisi de résister aux vagues vendeuses en tenant fermement nos positions. Nous considérons que les valorisations de nombreux titres étaient trop décotées. Nous bénéficions donc pleinement du rebond actuel des marchés actions et obligataires.

La sélection de titres en portefeuille semble bien adaptée à cet environnement de taux d'intérêt stabilisé, elle privilégie :

- sur la poche action, des valeurs de rendement offrant un dividende élevé et pérenne. Nous maintenons une exposition nette de l'ordre de 40 à 45% de l'actif. Nous sommes confortés par les résultats rassurants publiés par certaines entreprises particulièrement chahutées l'an dernier telles que MICHELIN ou AXA qui publient des résultats 2018 supérieurs aux attentes et des perspectives de croissance du résultat opérationnel pour 2019 revue à la hausse. A fin mars, le rendement du dividende de la poche action s'élève à 3,5%.
- sur la poche obligataire, des titres à fort rendement, de faible duration et bénéficiant pour certains d'une forte probabilité de rachat anticipé par leurs émetteurs. Au cours du trimestre, trois valeurs que nous détenions ont ainsi fait l'objet d'une opération de rachat ; coco KBC 5,625% coco, les perpétuelles TELEFONICA 5% et LA MONDIALE 7,625% en dollar.

Par ailleurs, les incertitudes liées au Brexit nous ont amené à souscrire à différentes assurances de portefeuille :

- des couvertures sur l'Eurostoxx50 pour 10% de l'actif ainsi que des put de strike 3200 d'échéance avril,
- des calls sur le Vix d'échéance avril.

CHIFFRES CLES AU 29/03/2019

Valorisation de la part : 497,08€
Actif Net : 265,6 M€



INDICATEURS DE RISQUE

Exposition actions	47,3%
Exposition obligataire	36,0%
Taux actuariel moyen	4,9%
Maturité moyenne (au Call)	3,6 ans
Rating moyen	BB+

PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

TOTAL	Energie	2,7%
NOVARTIS	Pharmacie	2,6%
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	Technologie	2,6%
KLEPIERRE	Immobilier	2,6%
EXXON MOBIL	Energie	2,4%
AXA	Assurance	2,4%

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%										6,6%

PERFORMANCES CUMULEES

Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis l'origine
GEFIP PATRIMONIAL	1,6%	6,6%	-1,4%	-3,0%	5,9%	617,8%
INFLATION +3%	0,3%	1,0%	2,1%	4,1%	13,2%	402,7%

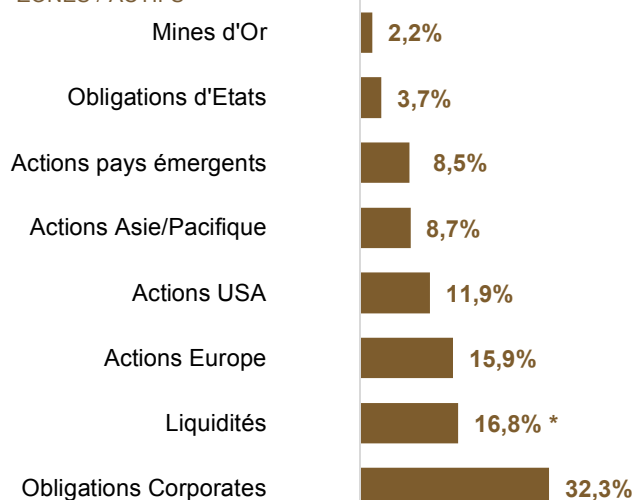


GEFIP PATRIMONIAL / Fiche mensuelle / Mars 2019 (Données au 29/03/2019)

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.

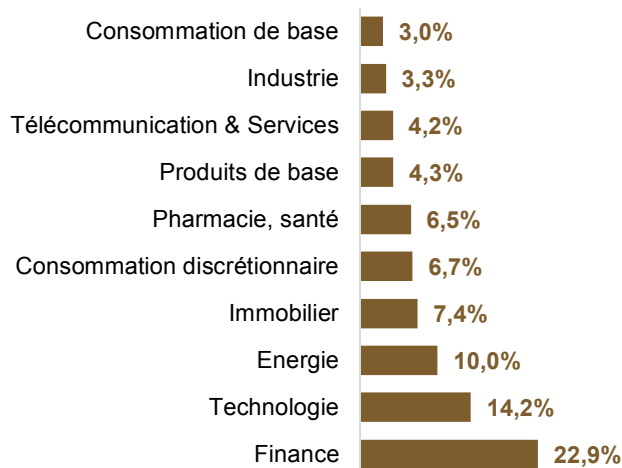
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

ZONES / ACTIFS

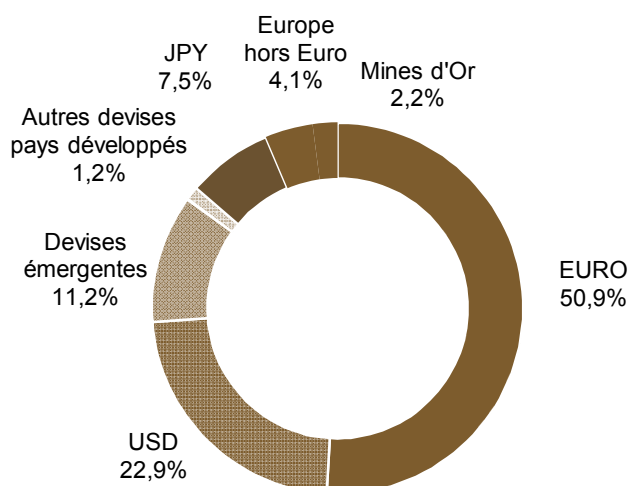


* Les liquidités intègrent la contrepartie notionnelle des positions futures.

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