



GEFIP PATRIMONIAL

Fiche mensuelle / Novembre 2018

COMMENTAIRE MENSUEL

Le repli mensuel s'explique par la baisse des actifs libellés en euro.



Eric MICHELET Arnaud PUISEUX

Les majors du pétrole TOTAL et SHELL sont pénalisées par la chute des cours du pétrole ; les foncières KLEPIERRE ET UNIBAIL par le mouvement des gilets jaunes qui impacte la consommation française.

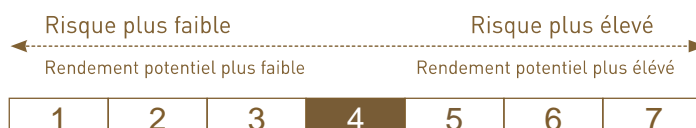
La poche obligataire pâtit du désintérêt des investisseurs pour la classe d'actifs et du window dressing de fin d'année.

En début de mois, une stratégie optionnelle d'achats de PUT 95% d'échéance Décembre 2018, a été initiée sur l'Eurostoxx et le S&P 500 avec des strikes respectifs de 3050 et 2600. L'objectif de cette couverture consiste à protéger la poche action du portefeuille et ainsi de limiter la baisse maximale à 2,5% par rapport au niveau de fin octobre, en cas d'une nouvelle chute des indices boursiers. Cette stratégie permet de conserver l'exposition action du portefeuille et ainsi bénéficier d'un éventuel rebond des marchés tout en ne décaissant que la prime des options.

L'allocation d'actif du portefeuille n'a pas été modifiée en Novembre. Seules les positions en foncières résidentielles allemandes VONOVIA et LEG ont été arbitrées au profit d'un renforcement des positions KLEPIERRE et UNIBAIL.

CHIFFRES CLES AU 30/11/2018

Valorisation de la part : 483,67€
Actif Net : 279,2 M€



INDICATEURS DE RISQUE

Exposition actions	47,7%
Exposition obligataire	36,1%
Taux actuariel moyen	3,5%
Maturité moyenne (au Call)	2,6 ans
Rating moyen	BBB-

PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

SAMSUNG ELECTRONICS GDR	Technologie	3,5%
ITALIE INFLATION 2,35% 2024	Etat	2,9%
CDT MUT NORD EUROPE CMS PERP	Banque	2,8%
NOVARTIS	Pharmacie, santé	2,4%
EXXON MOBIL CORP	Energie	2,4%
KLEPIERRE	Immobilier	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%		-7,7%

PERFORMANCES CUMULEES

Période	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis l'origine
GEFIP PATRIMONIAL	-1,1%	-3,0%	-6,1%	-7,6%	0,2%	598,5%
INFLATION +3%	0,4%	1,2%	2,4%	4,9%	13,1%	386,8%

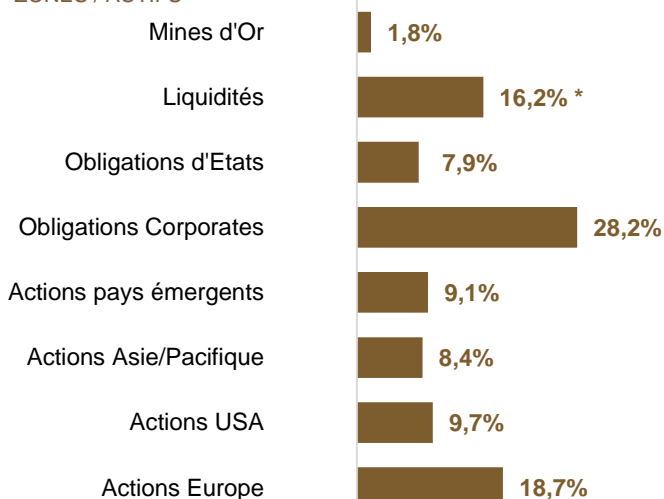


GEFIP PATRIMONIAL / Fiche mensuelle / Novembre 2018 (Données au 30/11/2018)

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.

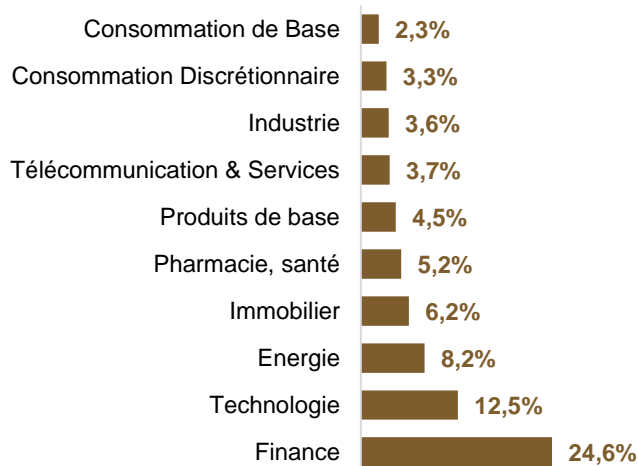
ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

ZONES / ACTIFS

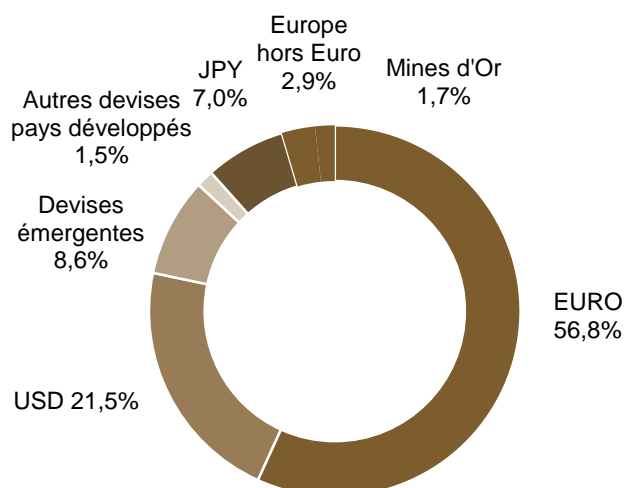


* Les liquidités intègrent la contrepartie notionnelle des positions futures.

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 Fund 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