



# GEFIP PATRIMONIAL

## Fiche mensuelle / Septembre 2017

### COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds GEFIP Patrimonial progresse de 1,3% en septembre, ce qui porte sa performance annuelle à 2,7%, en ligne avec son objectif d'inflation +3%. La croissance mondiale a été revue à la hausse à +3,5% pour 2017 et les perspectives pour 2018 sont encourageantes. La croissance s'accélère du côté des émergents tirée par les BRICS.

La FED a annoncé en septembre la réduction de la taille de son bilan, envisage de remonter ses taux directeurs de 0,25% pour Noël, puis de réaliser 3 hausses de taux supplémentaires en 2018 pour les porter à 2,25%. A ce stade, la FED commente abondamment ses intentions et ne relève pas ses taux de manière trop précipitée. Les marchés demeurent stoïques. La prochaine réunion de la BCE fin octobre ou la suivante en décembre seront très importantes pour découvrir ses intentions quant à l'évolution de son programme d'achat d'obligations.

L'allocation d'actifs du portefeuille n'a pas connu d'évolutions significatives au cours du trimestre. Seule la poche actions européennes a été repondérée par rachat de la couverture initiée en août. La poche actions tire une partie de sa performance du rebond des pétrolières : ROYAL DUTCH (+11%) et TOTAL (+6%). A fin septembre, la poche actions représente 40% de l'actif avec une dominante marquée sur l'Europe et l'Asie, dont les valorisations ne nous semblent pas excessives. La poche obligataire est concentrée sur les obligations subordonnées financières :

- 9% de CMS qui bénéficient d'un momentum positif,
  - 7% de Coco Bonds qui offrent un rendement intéressant
- Le risque de taux sur la partie longue du portefeuille est couvert via des positions shorts sur le Bund.



Eric  
MICHELET

Arnaud  
PUISEUX

### CHIFFRES CLES AU 29/09/2017

Valorisation :	513,51 €
Actif Net :	301,4 M€



### INDICATEURS DE RISQUE

Exposition actions	39,7%
Exposition obligataire	27,4%
Taux actuariel moyen	2,6%
Maturité moyenne (au Call)	5,4 ans
Rating moyen	BBB-

### PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

ITALIE INFLATION 2,35% 2024	Etat	2,7%
CDT MUT NORD EUROPE CMS PERP	Banque	2,6%
RABOBANK 5,5% PERP – Call 2020	Banque	2,6%
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	Technologie	2,5%
NOVARTIS	Pharmacie	2,3%
TELECOM ITALIA 5,25% 2055	Télécommunications	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%	0,8%	-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%				2,7%

#### PERFORMANCES CUMULEES

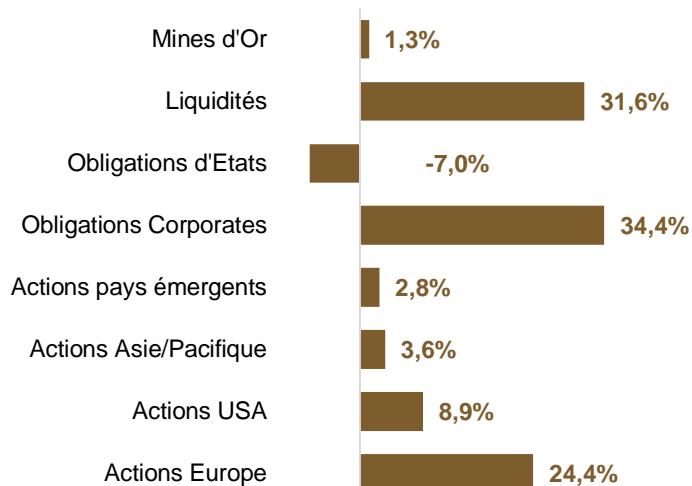
Année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis l'origine
GEFIP PATRIMONIAL	1,3%	0,4%	0,1%	6,3%	14,4%	641,6%
INFLATION +3%	0,3%	1,0%	1,9%	3,9%	10,5%	363,8%

# GEFIP PATRIMONIAL / Fiche mensuelle / Septembre 2017

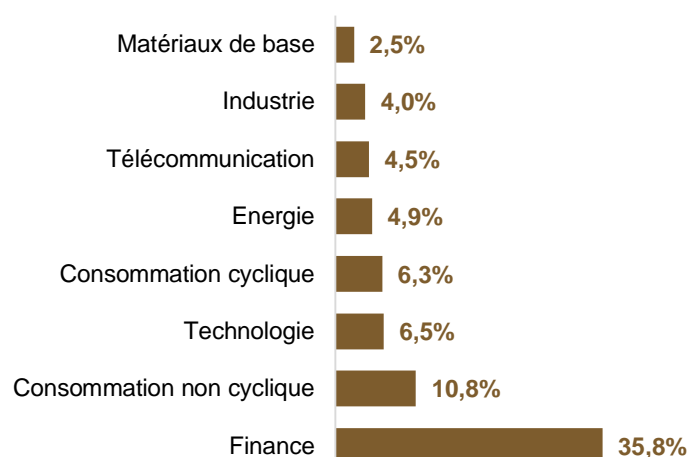
DOCUMENT DESTINE UNIQUEMENT A L'INTENTION DES INVESTISSEURS QUALIFIES

## ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

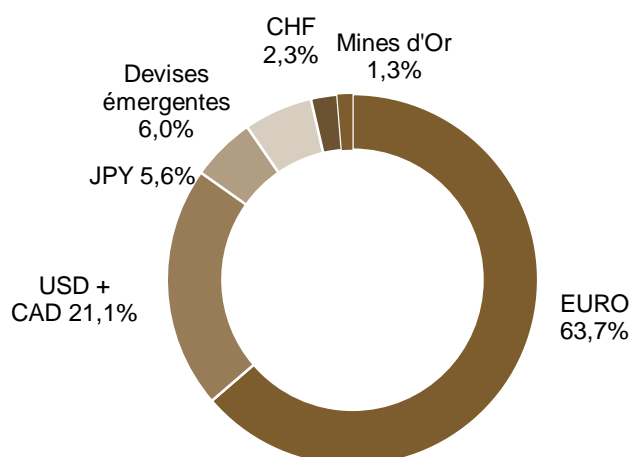
### ZONES / ACTIFS



### 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 :	Diversifiée
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
Fiscalité française :	Non éligible à l'abattement sur les plus-values
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 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 29/09/2017



## NOTATION ETHIQUE

**Notation ESG par Ethifinance (données Sustainalytics) : 70/100**