



# GEFIP PATRIMONIAL

## Fiche mensuelle / Septembre 2019

### COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds GEFIP Patrimonial progresse de 2% sur le mois portant sa performance annuelle à 9,1%.

Depuis son pic de novembre 2018, à 3,25%, le rendement du Treasury américain 10 ans a été divisé par deux. En fin d'année 2018, les bourses avaient chuté en raison de la remontée des taux. Nous considérons que le mouvement actuel est très favorable aux actions. D'autant plus qu'avec un taux du Bund allemand 10 ans de -0,6% la prime de risque se situe à plus de 8% en zone euro, niveau supérieur à celui de fin 2018.

Dans cette perspective, l'allocation d'actifs du portefeuille privilégie les actions et délaisse les obligations à taux négatifs. Ce dernier est exposé à 43% aux actions (dont 5% de mines d'or), les options d'achat sont échues depuis le 20 septembre et n'ont pas été renouvelées. Tactiquement, nous attendons une période de respiration avant de nous réexposer.

Sur le mois de septembre nous avons :

- renforcé les positions en mines d'or BARRICK GOLD et NEWMONT MINING,
- initié une position en CMA CGM 2021, qui offre un rendement attractif de 12% ;
- fortement réduit l'exposition à l'émetteur CASINO, profitant du rebond suite à l'annonce d'un nouvel actionnaire et du programme de cessions ;
- cédé partiellement avec profits l'obligation CREDIT MUTUEL NORD EUROPE indexée au taux CMS 10 ans, qui a progressé fortement suite au call récent d'une obligation SANTANDER également indexée.



Eric  
MICHELET

Arnaud  
PUISEUX

### CHIFFRES CLES AU 30/09/2019

Valorisation de la part :	509,12€
Actif Net :	257,0 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 *	43,4%
Exposition obligataire	44,1%
Taux actuariel moyen	3,5%
Maturité moyenne (au Call)	2,5 ans
Rating moyen	BB+

\* intègre le delta des calls sur Futures Actions

### PRINCIPALES LIGNES (hors fonds)

NEWMONT MINING	Mines d'Or	2,8%
SAMSUNG ELECTRONICS GDR	Technologie	2,8%
CREDIT AGRICOLE 8,375% PERP- Call 2019	Banque	2,3%
UNIBAIL RODAMCO WESTFIELD	Immobilier	2,3%
US TREASURY 2,25% 31/07/21	Etat	2,0%
ABN AMRO 5,75% PERP - Call 2020	Banque	1,9%

### 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%				9,1%

#### PERFORMANCES CUMULEES

Période	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'origine
GEFIP PATRIMONIAL	5,4%	13,4%	40,4%	635,2%
INFLATION +3%	13,7%	21,1%	50,0%	408,4%



### GEFIP PATRIMONIAL / Fiche mensuelle / Septembre 2019 (Données au 30/09/2019)

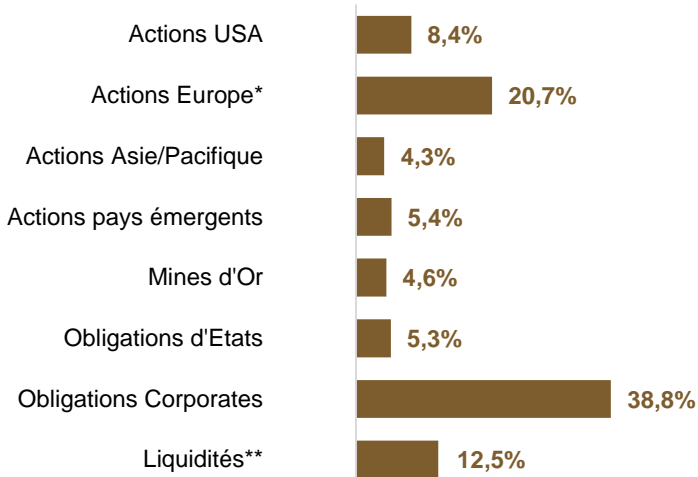
Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre de vente. Les performances et volatilités passées ne préfigurent pas des résultats futurs. Le prospectus est disponible sur simple demande auprès de Gefip.

# GEFIP PATRIMONIAL / Fiche mensuelle / Septembre 2019

DOCUMENT DESTINE UNIQUEMENT A L'INTENTION DES INVESTISSEURS QUALIFIES

## ALLOCATION DU PORTEFEUILLE

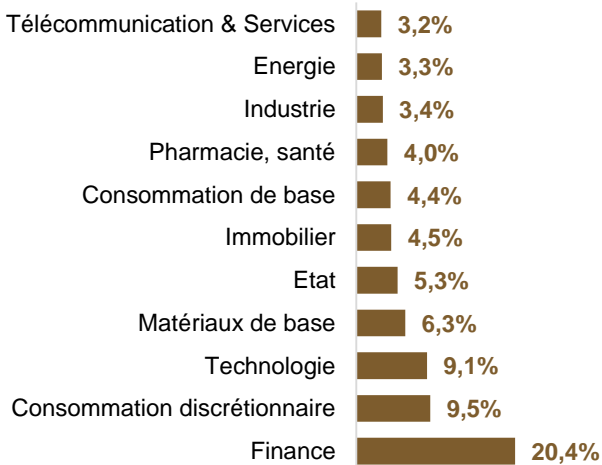
### ZONES / ACTIFS



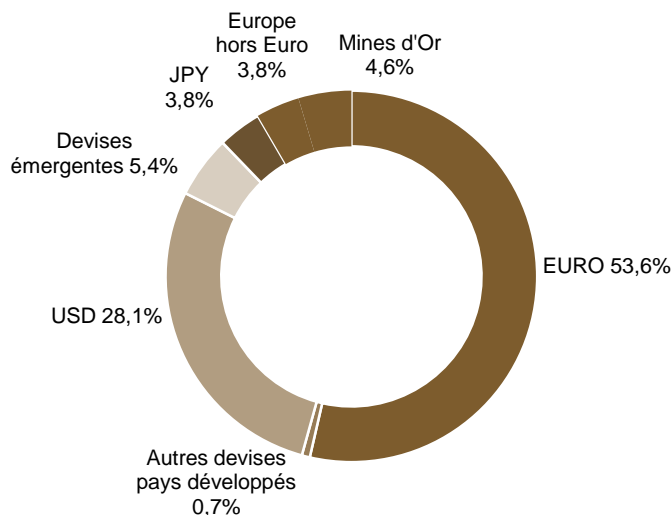
\* Intègre le delta des calls UNIBAIL RODAMCO

\*\* 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 04/10/2019



## NOTATION ETHIQUE (Trimestrielle)

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

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