



# GEFIP DYNAMIQUE

## Fiche mensuelle / Octobre 2017

### COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds GEFIP DYNAMIQUE progresse de 2,3% sur la période, en deçà de son indice de référence. A 1037€, le fonds a quasiment retrouvé son plus haut historique.



Eric  
MICHELET



Antonin  
des ROTOURS

Les marchés actions ont prolongé le rebond du mois de septembre, effaçant la correction observée entre mai et août. Les banques centrales, toujours accomodantes et les publications de résultats des entreprises bien orientés, ont soutenu le réinvestissement des liquidités. Le marché japonais (en €) s'est notamment illustré avec une progression de 8,6% ainsi que le Nasdaq (+5%) au cours du mois. Le Japon surprend d'ailleurs avec un rythme de révision en hausse très supérieur aux autres marchés.

La contreperformance du fonds est liée à notre sélection américaine qui baisse de 0,5% quand le S&P progresse de 3,7%, impactée par la baisse de JUNIPER (-12%), OFFICE DEPOTS (-30%) et WHIRLPOOL (-12%) ainsi que notre absence des Tech US en progression de 8%. En revanche, notre surexposition aux valeurs japonaises a été bénéfique notamment avec MINEBEA (+18%), MITSUBISHI ELECTRIC (+11%) et TDK (+14%).

Nous avons ramené notre exposition aux actions américaines de 34% à 27,1% pour porter celle des japonaises de 17% à 25%. Nous avons acheté FUJITSU, FAST RETAILING (UNIQLO), STARTTODAY (site internet), NISSAN, RENESAS (semi-conducteurs) et SHOEI (leader mondial de casque). Aux US, nous avons acheté BANK OF AMERICA, APPLIED MATERIAL et IBM.

La croissance mondiale est solide et correctement financée et statistiquement, nous entrons dans la période (nov – avril) la plus favorable pour les marchés actions. Nous n'anticipons donc pas un retournement du marché mais évitons les segments de la cote surachetés, notamment les Tech américaines.

### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

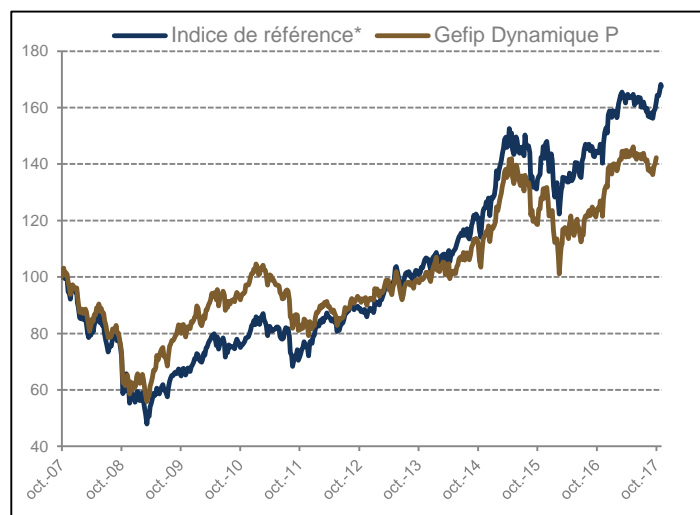
Sens	Nom	Perf.	Contribution
+	MITSUBISHI ELECTRIC	+10,5%	+0,26%
+	MINEBEAMITSUMI	+17,8%	+0,19%
+	TDK	+14,1%	+0,19%
-	START TODAY	-12,2%	-0,20%
-	OFFICE DEPOT	-30,7%	-0,25%
-	UNICREDIT	-8,8%	-0,26%

### CHIFFRES CLES AU 31/10/2017

Valorisation Part I :	10 043,36 €
Valorisation Part P :	1 036,96 €
Actif Net :	126,5 M€



### EVOLUTION DU FONDS ET DE SA REFERENCE DEPUIS 10 ANS



### PERFORMANCES

Période	Dynamique P	Indice de Référence*
1 mois	+1,9%	+3,4%
3 mois	+3,0%	+5,6%
6 mois	+0,2%	+2,4%
YTD	+6,2%	+7,0%
1 an	+15,7%	+15,5%
3 ans	+28,0%	+36,0%
5 ans	+58,2%	+91,4%
10 ans	+42,7%	+66,9%

\*Hors dividende jusqu'au 31/12/2012, avec dividende net depuis

### RENTABILITÉ / RISQUE SUR 12 MOIS

Volatilité	9,2%
Alpha	0,3%
Beta	0,99
Tracking error	3,6%
VaR* 95 relative/absolue	-0,8%/-1,6%
Exposition en actions	96,0%

\*Les VaR sont calculées sur les performances hebdo sur 12 mois

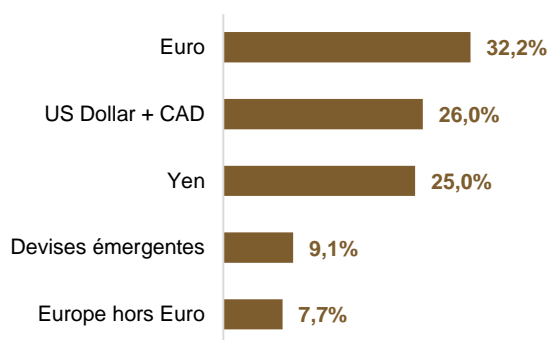
# GEFIP DYNAMIQUE / Fiche mensuelle / Octobre 2017

DOCUMENT DESTINE UNIQUEMENT A L'INTENTION DES INVESTISSEURS QUALIFIES

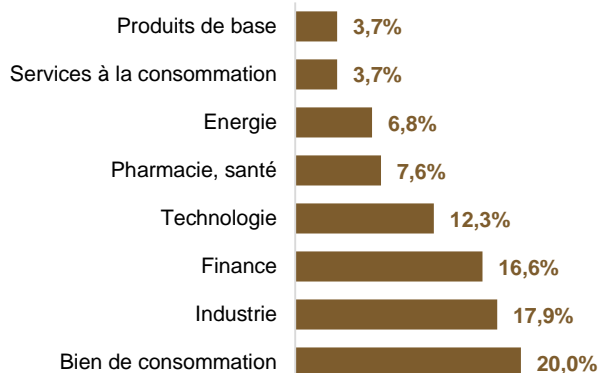
## ALLOCATION PAR ZONE

Secteur	30/12/2016	29/09/2017	31/10/2017
Europe Zone Euro	21,2%	28,7%	28,6%
Europe Hors Euro	10,2%	7,5%	7,7%
USA	33,6%	34,0%	27,1%
Japon	17,0%	17,0%	25,0%
Emergents	12,7%	8,8%	9,1%
Liquidités	5,3%	4,0%	2,5%

## REPARTITION PAR DEVISE



## PRINCIPAUX SECTEURS



## PRINCIPALES LIGNES EN %

Nom	Secteur	%
PANASONIC	Biens d'équipements	3,5%
ABN AMRO GROUP	Banques	3,1%
FUJITSU	Industrie	2,9%
UNICREDIT	Banques	2,7%
MITSUBISHI ELECTRIC	Biens d'équipements	2,7%
HENKEL	Biens de consommation	2,6%
SAINT GOBAIN	Industrie	2,5%
SANTANDER	Banques	2,4%
HONEYWELL INTERNATIONAL	Aéronautique, Défense	2,3%
REXEL	Industrie	2,2%

## ORIENTATION DU FONDS

L'objectif de Gefip Dynamique est de permettre à son porteur de s'exposer aux valeurs mobilières internationales notamment, et plus particulièrement aux actions. La construction du portefeuille privilégiera une diversification des risques. La gestion est sans contraintes d'allocation par zone géographique, secteur, type ou taille de valeurs

## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Date de création :	Part I : 24/03/2017 Part P : 31/12/1981
Code ISIN :	Part I : FR0013241692 Part P : FR0000974685
Allocation d'actifs :	Actions internationales
Affectation des résultats :	Capitalisation
Référence :	Indice World MSCI en Euro (hors dividende jusqu'au 31/12/2012, avec dividendes nets depuis)
Forme Juridique :	FCP de droit français, UCITS V Non enregistré SEC et non accessible à US Person
Fiscalité française :	éligible à l'abattement sur les plus values. Non éligible au PEA
Société de gestion :	GEFIP 20, rue Quentin Bauchart 75008 PARIS Tel : 01 42 96 57 37 Fax : 01 42 61 22 51 Mail : <a href="mailto:info@gefip.fr">info@gefip.fr</a> Agrément AMF : GP90043

## TARIFICATION ET ORGANISATION

Frais de gestion financière :	Part I : 1% TTC (Souscription minimum : 500 000 euros pour la Part I) Part P : 1,794% TTC (pas de minimum pour la part P)
Droit d'entrée :	5% max, 0% clients Gefip
Droit de sortie :	0%
Commission de performance :	0%
Valeur liquidative :	Hebdomadaire, fin de mois
Valorisation :	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 06/11/2017



## NOTATION ETHIQUE

**Notation ESG par EthiFinance (données Sustainalytics) :**  
64/100