



# GEFIP DYNAMIQUE

## Fiche mensuelle / Août 2016

### COMMENTAIRE MENSUEL

Après un excellent mois de juillet, le fonds surperforme à nouveau son indice de référence. Gefip Dynamique progresse de 2,6% en août contre 0,5% pour le World MSCI, réduit son retard et passe en territoire positif sur 2016.



Eric  
MICHELET



Antonin  
des ROTOURS

Les marchés actions des pays développés sont restés stables pendant que les pays émergents progressaient de 2,3%, tirés par la Chine.

Comme au mois précédent, l'allocation géographique avec l'exposition aux pays émergents (14%) et la sélection des titres (biais cycliques/value) auront contribué à la surperformance du fonds. Notre ETF pays émergents d'Asie progresse de 3,4% pendant que celui exposé à l'Amérique Latine monte de 1,7%.

Les secteurs banques, Automobiles et industriels progressent vivement alors que les secteurs défensifs (pharmacie, utilities et télécom) marquent un net retrait.

Dans ce contexte, notre sélection japonaise monte de 5,4% tirée par Minebea (+26%) et Fujitsu (+21%) contre 0% pour l'indice local ; notre sélection US de 2% contre l'indice S&P à -0,1% tirée par Fleetmatics (+40%) qui fait l'objet d'une OPA et Teradata (+12%) et notre sélection européenne +1,6% contre 0,5% pour le l'indice européen tirée par Rexel (+9%) et les 3 banques en portefeuille (+7%).

Nous sommes restés actifs au mois d'août puisque nous avons pris des profits sur ArcelorMittal à 4,6€ et sur Whirlpool à 190\$, vendu Fleetmatics au voisinage du prix offert par Verizon à 60\$ et réinvesti une partie des liquidités sur le pétrolier Hess, le réseau social Twitter qui pourrait à son tour se faire racheter comme ce fut le cas pour LinkedIn et sur Essilor dont la valorisation relative redevient intéressant.

### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Sens	Nom	Perf.	Contribution
+	Fleetmatics	39,9%	0,50%
+	Minebea	26,3%	0,37%
+	Fujitsu	20,7%	0,34%
-	Whirlpool Corp.	-6,3%	-0,16%
-	Yahoo Japan Corp.	-7,7%	-0,18%
-	Criteo SA	-16,2%	-0,21%

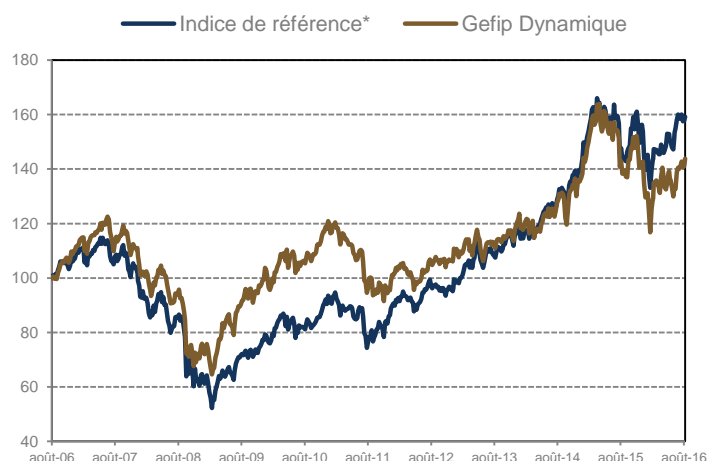
### CHIFFRES CLES AU 31/08/2016

<b>Valorisation :</b>	<b>890,98 Euros</b>
<b>Actif Net :</b>	<b>96,4 M€</b>

Risque plus faible ← Rendement potentiel plus faible | Rendement potentiel plus élevé → Risque plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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



### PERFORMANCES

Période	Dynamique	Indice de Référence*
1 mois	+2,6%	+0,5%
3 mois	+3,3%	+3,1%
6 mois	+11,5%	+9,8%
YTD	+0,8%	+2,4%
1 ans	+0,7%	+6,7%
3 ans	+29,8%	+46,6%
5 ans	+48,9%	+105,3%
10 ans	+43,9%	+57,6%

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

### RENTABILITÉ / RISQUE SUR 12 MOIS

Volatilité	19,8%
Alpha	-6,2%
Beta	1,00
Tracking error	10,8%
VaR* 95 relative/absolue	-2,6%/-4,7%
Exposition en actions	95,2%

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

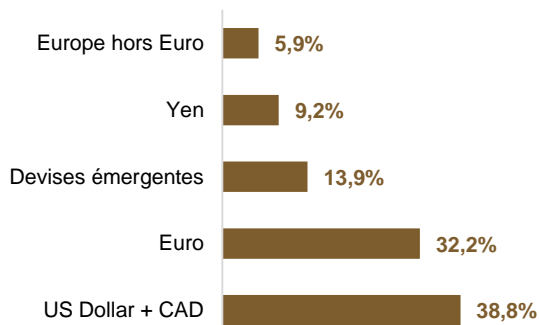
# GEFIP DYNAMIQUE / Fiche mensuelle / Août 2016

DOCUMENT DESTINE UNIQUEMENT A L'INTENTION DES INVESTISSEURS QUALIFIES

## ALLOCATION PAR ZONE

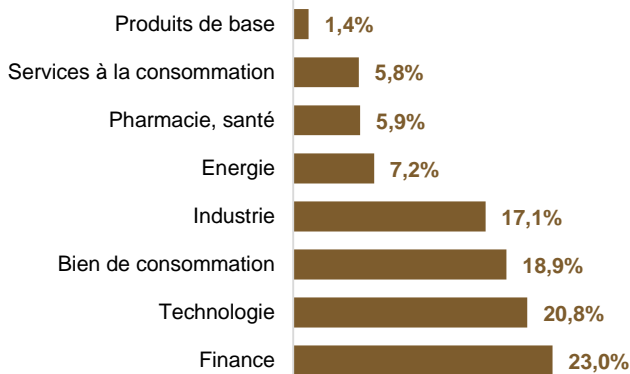
Secteur	31/12/2015	30/06/2016	31/08/2016
Europe Zone Euro	23,8%	20,6%	20,2%
Europe Hors Euro	3,2%	6,4%	5,7%
USA	38,6%	41,0%	36,7%
Japon	25,5%	23,7%	18,9%
Emergents	5,6%	6,1%	13,9%
Liquidités	3,3%	2,2%	4,8%

## REPARTITION PAR DEVISE



\*en milliard d'euros

## REPARTITION PAR SECTEUR



## PRINCIPALES LIGNES EN %

Nom	Secteur	%
iShares MSCI EM Asia	ETF	2,9%
iShares MSCI EM LatAm	ETF	2,9%
Parvest Equity India	OPCVM	2,8%
Citibank	Banques	2,7%
Honeywell	Automobile	2,6%
KB Financial Group	Banques	2,5%
Juniper Networks	Technologie	2,5%
Esker	Technologie	2,3%
Zimmer Holdings	Pharmacie, Santé	2,3%
CBS Corp. Class B	Média	2,3%

## 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 :	31/12/1981
Code ISIN :	FR0000974685
Allocation d'actifs :	<b>Actions internationales</b>
Affectation des résultats :	Capitalisation
Référence :	Indice World MSCI en Euro (hors dividende jusqu'au 31/12/2012, avec dividende net depuis)
Forme Juridique :	FCP de droit français, UCITS V Non enregistré SEC et non accessible à US Person
Fiscalité :	éligible à l'abattement
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 GP90043
Agrément AMF :	N° SIRET : 305 035 651 000 44-APE 6630 Z

## TARIFICATION ET ORGANISATION

Frais de gestion TTC :	1,794% TTC
Droit d'entrée :	5% max, 0% clients Gefip
Droit de sortie :	1% acquis au FCP
Commission de performance :	0%
Valeur liquidative :	Hebdomadaire,
Valorisation :	Cours de clôture du vendredi
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services
Comptable :	BNP Paribas Securities Services
Commissaire aux comptes :	Ernst & Young

## NOTATIONS

**Notation Lipper** (5 = Lipper Leaders, Notation 3 ans)

Performance absolue :   
Préservation du capital : 

**Notation Morningstar :** 

**Notation Quantalys :** 

Notations mises à jour le 02/09/2016

