



# GEFIP DYNAMIQUE

## Fiche mensuelle / Avril 2019

### COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds s'est apprécié en avril de 2,0% portant la performance annuelle à 15,7% avec 4 mois consécutifs de hausse.



Eric  
MICHELET



Antonin  
des ROTOURS

En avril, la hausse est générale et seuls la Malaisie, le Pakistan et des pays d'Amérique Latine reculent. De même, on observe un net rebond des secteurs cycliques financés par des segments plus défensifs de la cote comme la pharmacie en recul -2,9%.

Le portefeuille s'est bien comporté en dehors de nos deux mines d'or en recul de 6%. Notre sélection européenne progresse de 4% tirée par les banques (SANTANDER et ABN) et les industrielles (ARKEMA et SKF). Aux USA, notre investissement du mois de mars en UNITED RENTALS rebondit de 17%. Au Japon, NINTENDO bondit de 20% après l'annonce d'un partenariat de distribution avec le chinois TENCENT. A l'opposé, DAIWA HOUSE, qui n'a pas respecté les normes antisismiques pour 2800 maisons, a reculé de 21%. OFFICE DEPOT redonne quant à lui 34% après avoir manqué une publication.

Nous avons initié une position sur LUNDIN MINING (capitalisation 5Mds\$). Détenu par une famille nordique, la société est concentrée sur l'exploration et la production de cuivre et de zinc. Nous pensons qu'à moyen terme le déséquilibre offre/demande devrait maintenir les prix du cuivre sur des niveaux plus élevés. Nous avons également profité de la baisse du Brésil pour y renforcer nos positions.

La tentation est grande de prendre des profits à l'aube de ce mois de mai d'autant que les statistiques historiques montrent que la contribution à la performance se joue surtout entre novembre et avril. Néanmoins, la performance moyenne de la période qui suit (mai/octobre) n'apparaît pas aussi mauvaise quand elle est précédée par un rebond du marché supérieur à la moyenne. Ce qui est le cas aujourd'hui.

### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

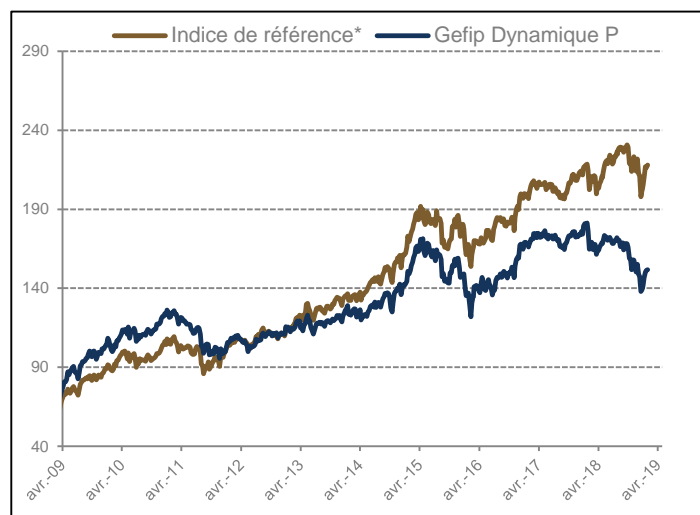
Sens	Nom	Perf.	Contribution
+	MINEBEA	+17,9%	+0,35%
+	HONEYWELL	+9,5%	+0,29%
+	NINTENDO	+19,9%	+0,29%
-	OFFICE DEPOT	-33,8%	-0,27%
-	TAKEDA	-9,4%	-0,25%
-	DAIWA HOUSE	-11,9%	-0,16%

### CHIFFRES CLES AU 30/04/2019

Valorisation Part I :	9 406,04€
Valorisation Part P :	959,71€
Actif Net :	109,5 M€



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



### PERFORMANCES

Période	Dynamique P	Indice de Référence*
1 mois	+2,0%	+3,7%
3 mois	+6,7%	+10,6%
6 mois	+4,2%	+10,0%
YTD	+15,7%	+18,8%
1 an	-3,8%	+14,8%
3 ans	+13,3%	+41,3%
5 ans	+32,8%	+77,5%
10 ans	+97,3%	+226,7%

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

### RENTABILITÉ / RISQUE SUR 12 MOIS

Volatilité	13,3%
Alpha	-14,0%
Beta	0,96
Tracking error	5,3%
VaR* 95 relative/absolue	-1,37%/-3,9%
Exposition en actions	94,2%

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

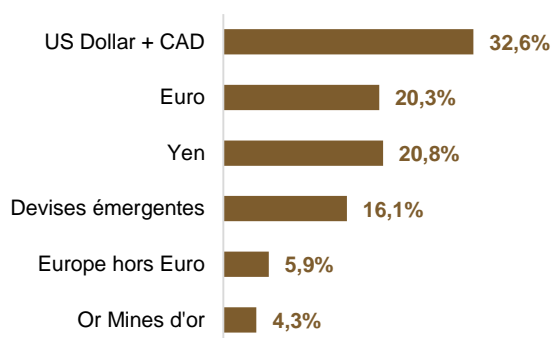
# GEFIP DYNAMIQUE / Fiche mensuelle / Avril 2019

DOCUMENT DESTINE UNIQUEMENT A L'INTENTION DES INVESTISSEURS QUALIFIES

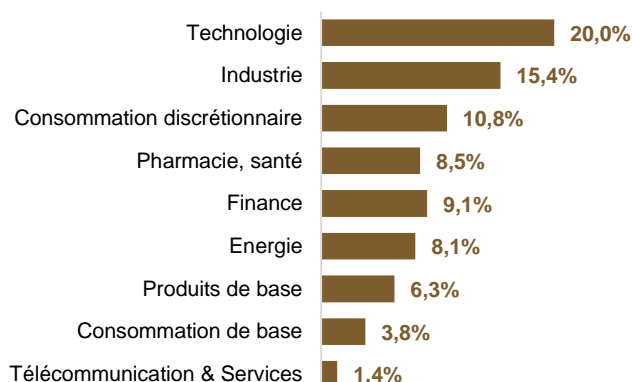
## ALLOCATION PAR ZONE

Secteur	31/12/2018	31/03/2019	30/04/2019
Europe Zone Euro	20,6%	19,7%	20,3%
Europe Hors Euro	8,9%	5,8%	5,8%
USA	25,8%	25,9%	28,0%
Japon	20,5%	20,4%	21,1%
Emergents	13,4%	15,0%	16,1%
Or Mines d'or	4,7%	4,6%	4,3%
Liquidités	6,1%	8,6%	4,4%

## REPARTITION PAR DEVISE



## PRINCIPAUX SECTEURS



## PRINCIPALES LIGNES EN %

Nom	Secteur	%
HONEYWELL	Aéronautique, Défense	3,4%
ESKER	Services Informatique	3,1%
FUJITSU	Service Informatique	2,8%
ENI	Energie	2,7%
BANK OF AMERICA	Banques	2,6%
TAKEDA	Pharmacie, Santé	2,4%
LOWE'S	Alimentation, Distribution	2,3%
MINEBEA	Industrie de précision	2,2%
THALES	Aéronautique, Défense	2,2%
PANASONIC	Automobile	2,0%

## 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 : 03/07/1981

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 : 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 : [info@gefip.fr](mailto:info@gefip.fr)  
Agrément AMF : GP90043

## TARIFICATION ET ORGANISATION

Frais de fonctionnement et 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 06/05/2019



## NOTATION ETHIQUE

**Notation ESG par EthiFinance (données Sustainalytics) :**  
67/100