



GEFIP DYNAMIQUE

Fiche mensuelle / Janvier 2020

COMMENTAIRE MENSUEL

La performance ressort en baisse de 1,7% ce mois-ci, annulant la progression du même montant de Décembre. La crispation iranienne et surtout le Coronavirus de Wuhan ont empêché le



Eric
MICHELET



Antonin
des ROTOURS

marché de bénéficier des bonnes nouvelles sur le front commercial avec un accord sino-américain longtemps espéré et la stabilisation des indicateurs économiques.

Le rallye de Janvier n'a pas eu lieu...pour l'instant.

Notre sélection américaine, plus exposée au cycle économique, a redonné également ses gains de Décembre. UNITED RENTALS a accusé une baisse de 17%, PVH de 16%, HESS de 14%. CARNIVAL récemment acheté avant d'excellents résultats a été emporté par les menaces d'un ralentissement des croisières et du tourisme en général accusant une baisse de 13%. L'histoire des récentes épidémies, notamment le SARS en 2003 nous montre que les tendances structurelles ne sont pas remises en cause à moyen terme.

ESKER, société de logiciels informatiques, est devenue notre première position en Europe et dans le portefeuille grâce à une progression de 15%. Seule ARKEMA a souffert d'une désaffection générale pour les valeurs cycliques européennes en baissant de 12%.

Nous avons augmenté notre position sur ALIBABA, un des 2 leaders mondiaux de la distribution en ligne. Les craintes boursières sur la Chine et la mise en quarantaine de 5% de la population ne remettent pas en cause l'attraction de la vente en ligne et les perspectives de croissance du groupe à long terme.

Nous avons également vendu notre position sur un fonds Or suite à l'excellente performance de cette matière première dans un marché recherchant momentanément plus de sécurité.

Au final, notre fonds est investi à 97,9% avec un portefeuille concentré de 45 actions, mais bien diversifié par rapport aux régions et facteurs qui animent le marché.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

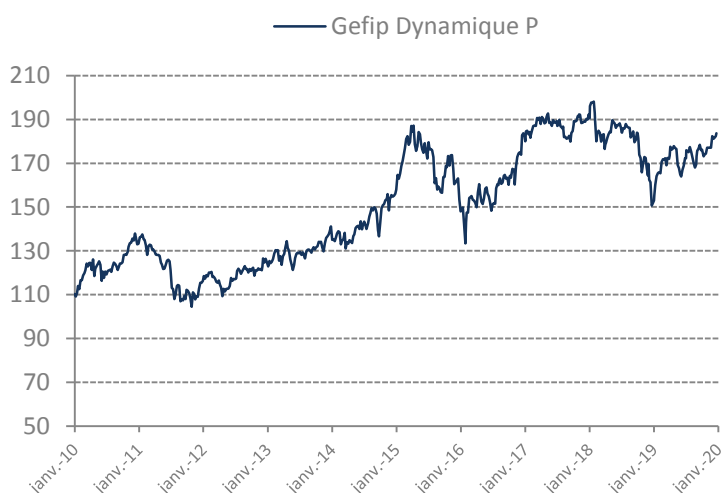
| Sens | Nom | Perf. | Contribution |
|------|---------------------|---------|--------------|
| + | ESKER | +15,6% | +0,40% |
| + | KB HOME | +10,9% | +0,21% |
| + | COLGATE - PALMOLIVE | + 9,1% | +0,20% |
| - | UNITED RENTALS | - 17,6% | -0,51% |
| - | PVH | - 16,1% | -0,37% |
| - | CARNIVAL | - 13,3% | -0,26% |

CHIFFRES CLES AU 31/01/2020

| | |
|-----------------------|-----------|
| Valorisation Part I : | 9 714,79€ |
| Valorisation Part P : | 985,28€ |
| Actif Net : | 110,6 M€ |



EVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS



PERFORMANCES

| Période | Dynamique Part P |
|---------|------------------|
| 1 mois | -1,7% |
| 3 mois | +2,7% |
| 6 mois | +3,7% |
| YTD | -1,7% |
| 1 an | +9,5% |
| 3 ans | +0,1% |
| 5 ans | +11,5% |
| 10 ans | +64,8% |

RENTABILITÉ / RISQUE SUR 12 MOIS

| | |
|-----------------------|--------|
| Volatilité | 14,6% |
| VaR* 95 | - 1,4% |
| Exposition en actions | 97,9% |

* VaR calculée sur les performances hebdo sur 12 mois

GEFIP DYNAMIQUE / Fiche mensuelle / Janvier 2020

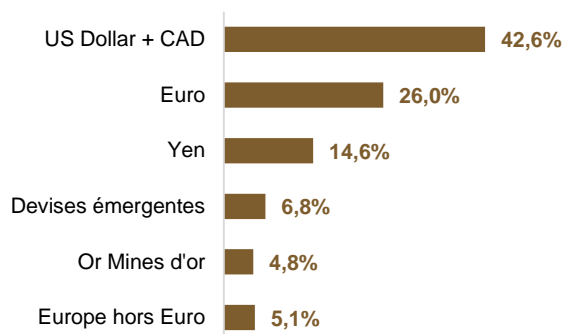
DOCUMENT DESTINE UNIQUEMENT A L'INTENTION DES INVESTISSEURS QUALIFIES

ALLOCATION PAR ZONES GEOGRAPHIQUES

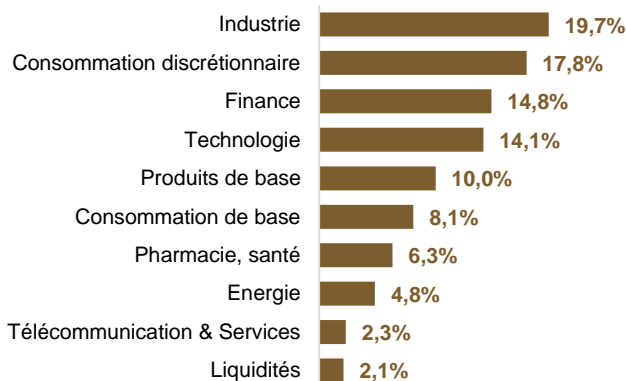
| | 29/11/2019 | 31/12/2019 | 31/01/2020 |
|------------------|------------|------------|------------|
| Europe Zone Euro | 23,4% | 22,2% | 23,9% |
| Europe Hors Euro | 3,5% | 3,5% | 3,5% |
| USA | 40,5% | 41,5% | 41,3% |
| Japon | 14,6% | 16,2% | 14,5% |
| Emergents | 8,8% | 9,0% | 9,9% |
| Or Mines d'or | 5,8% | 6,1% | 4,8% |
| Liquidités* | 2,1% | 1,5% | 2,1% |

* Intègrent la contrepartie notionnelle des positions futures

REPARTITION PAR DEVISE



PRINCIPAUX SECTEURS



PRINCIPALES LIGNES EN %

| Nom | Secteur | % |
|---------------------|-----------------------|------|
| ESKER | Informatique | 3,1% |
| DAIFUKU | Biens d'équipement | 2,8% |
| THALES | Industrie | 2,8% |
| VISA | Biens de consommation | 2,8% |
| BANK OF AMERICA | Banques | 2,6% |
| CISCO SYSTEMS | Technologie | 2,6% |
| HONEYWELL | Industrie | 2,5% |
| UNITED RENTALS | Construction | 2,5% |
| COLGATE - PALMOLIVE | Biens de consommation | 2,4% |
| LOWE'S | Biens de consommation | 2,4% |

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
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
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 31/01/2020



NOTATION ETHIQUE (Trimestrielle)

Notation du risque ESG par GEFIP (données Sustainalytics) : 23,8

