



GEFIP DYNAMIQUE

Fiche mensuelle / Juillet 2017

COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds GEFIP DYNAMIQUE se replie de 0,7% au mois de juillet, en ligne avec son indice de référence le World MSCI ramené en € et dividendes réinvestis.



Eric
MICHELET



Antonin
des ROTOURS

La forte baisse du dollar et du Yen contre euro a significativement impacté la performance des actions mondiales.

En revanche, les chiffres en provenance d'Asie et notamment de Chine ont permis au minerais de rebondir et supporter les secteurs cycliques.

De même, la baisse du dollar a très largement contribué à la hausse des pays émergents (+3,6%) auxquels le fonds est exposé à hauteur de 10%.

Nos sélections performent à peu près en ligne avec les indices locaux hormis l'Europe où nous performons de 1,1% contre un indice européen large en baisse de 0,4%. Cet écart favorable s'explique par notre exposition aux banques de la zone euro avec UNICREDIT, ABN et COMMERZ BANK et à des valeurs cycliques telles que PEUGEOT, MAERSK et ANGLO AMERICAN.

Depuis le 1er juillet, la saison des reporting est ouverte et 25 sociétés du fonds ont publié des chiffres d'affaires et résultats nets pour le premier semestre 2017. La grande majorité surprend à la hausse en ce qui concerne les revenus ; en revanche le message est moins clair pour la tendance sur les résultats.

C'est pour cela que nous pensons que cette consolidation horizontale peut durer jusqu'à la fin de l'été et les à-coups sur le secteur bancaire et/ou des valeurs cycliques liés aux publications sont des opportunités pour renforcer les positions, notamment en Europe.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

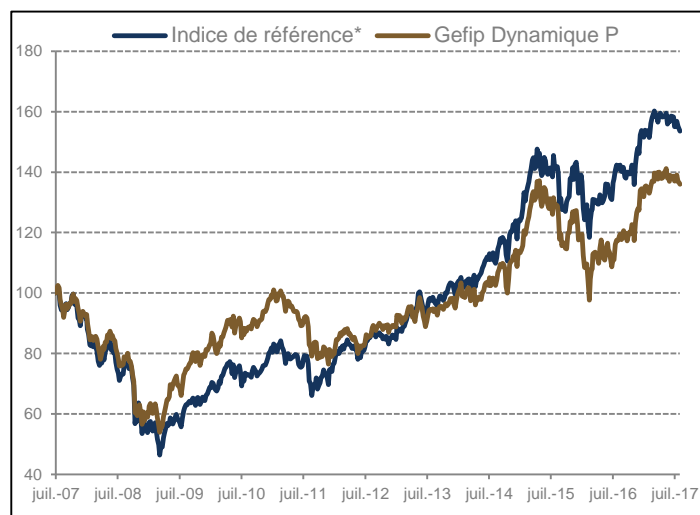
Sens	Nom	Perf.	Contribution
+	ANGLO AMERICAN	20,1%	+0,13%
+	TULLOW OIL	9,5%	+0,12%
+	COMMERZBANK	6,2%	+0,12%
-	ZIMMER BIOMET	-8,6%	-0,16%
-	MITSUBISHI FINANCIAL	-8,8%	-0,17%
-	WHIRLPOOL	-10,2%	-0,18%

CHIFFRES CLES AU 31/07/2017

Valorisation Part I :	9 732,78 €
Valorisation Part P :	1 006,91 €
Actif Net :	114,3 M€



EVOLUTION DU FONDS ET DE SA REFERENCE DEPUIS 10 ANS



PERFORMANCES

Période	Dynamique P	Indice de Référence*
1 mois	-0,7%	-0,9%
3 mois	-2,7%	-3,1%
6 mois	+2,3%	+1,4%
YTD	+3,1%	+1,4%
1 an	+16,0%	+10,1%
3 ans	+29,6%	+35,5%
5 ans	+58,7%	+80,3%
10 ans	+39,2%	+60,0%

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

RENTABILITÉ / RISQUE SUR 12 MOIS

Volatilité	11,1%
Alpha	4,8%
Beta	1,0
Tracking error	4,3%
VaR* 95 relative/absolue	-1,0%/-1,6%
Exposition en actions	97,8%

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

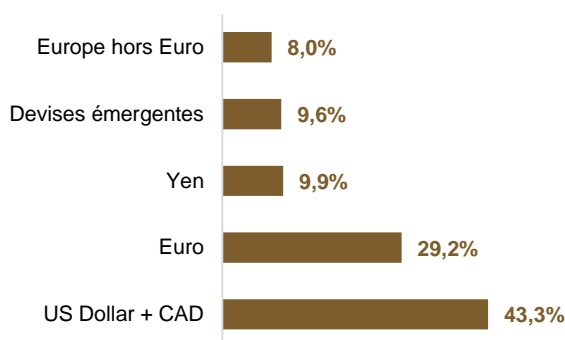
GEFIP DYNAMIQUE / Fiche mensuelle / Juillet 2017

DOCUMENT DESTINE UNIQUEMENT A L'INTENTION DES INVESTISSEURS QUALIFIES

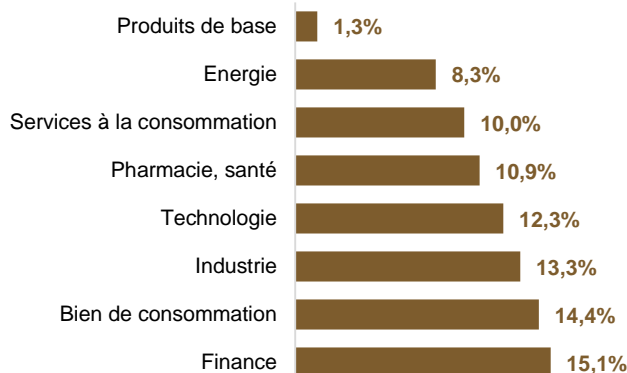
ALLOCATION PAR ZONE

Secteur	30/12/2016	30/06/2017	30/06/2017
Europe Zone Euro	21,2%	21,0%	22,1%
Europe Hors Euro	10,2%	11,3%	10,3%
USA	33,6%	34,7%	34,0%
Japon	17,0%	22,1%	21,7%
Emergents	12,7%	9,5%	9,7%
Liquidités	5,3%	1,4%	2,2%

REPARTITION PAR DEVISE



PRINCIPAUX SECTEURS



PRINCIPALES LIGNES EN %

Nom	Secteur	%
PANASONIC	Biens d'équipements	3,5%
iSHARES NASDAQ BIOTECH	Pharmacie, Santé	3,3%
iSHARES MSCI EM Asia	ETF	2,9%
iSHARES MSCI EM LatAm	ETF	2,7%
MITSUBISHI ELECTRIC	Biens d'équipements	2,6%
PARVEST EQUI INDIA	OPCVM	2,6%
ABN AMRO GROUP	Banques	2,6%
MAERSK	Industrie	2,5%
JUNIPER NETWORKS	Technologie	2,4%
HONEYWELL INTERNATIONAL	Aéronautique, Défense	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 : 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 : info@gefip.fr
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

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

Performance absolue :

Préservation du capital :

Notation Morningstar :

Notation Quantalys :

Notations mises à jour le 02/08/2017

