



# GEFIP DYNAMIQUE

## Fiche mensuelle / Novembre 2018

### COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds recule de 0,2% au cours du mois pendant que l'indice mondial progresse de 1,2%.



Eric MICHELET      Antonin des ROTOURS

Géographiquement, les variations mensuelles exprimées en euros permettent de constater une nette reprise des valeurs émergentes +4 % dont +7% pour les chinoises et +10% pour les indiennes, un rebond des valeurs américaines +2% tandis que les japonaises finissent à peine en positif mais les européennes cèdent encore près de 1%. Compte tenu d'une surexposition aux pays émergents, au Japon et à l'Europe, nos choix d'allocation pays se sont neutralisés sur le mois écoulé.

Nous avons pris le parti de rester surexposés au secteur pétrolier notamment sur les valeurs d'Exploration et Production (E&P) : le violent recul des prix du baril, de 22% en novembre portant le recul à 32% depuis son pic début octobre (83 \$ sur le Brent alors que certains experts prédisaient les 100 \$ avant la fin de l'année) nous a fortement pénalisé ; il nous semble que cette spirale baissière devrait s'enrayer dès lors que les prix atteints se situent en deçà du seuil de rentabilité pour 80% des producteurs américains de pétrole de schiste tandis que le cartel de l'OPEP avec son allié russe vont chercher à retrouver le contrôle sur les prix du brut.

Notre sélection de valeurs technologiques (16% du portefeuille) progresse de 2,4% avec un rebond de valeurs particulièrement malmenées telles ALIBABA (+13%) ou certains fabricants de semi-conducteurs tels APPLIED MATERIALS (+13%) ou CYPRESS (+7%).

Nous n'avons effectué que très peu d'opérations au cours du mois : au Japon, cession de TDK pour acheter DAIWA HOUSE INDUSTRY dont les volumes de ventes d'appartements et de maisons devraient se redresser avant la hausse de la TVA prévue en 2020.

Nous avons poursuivi nos opérations d'achat de futures sur indices boursiers de manière à porter l'exposition totale du fonds au voisinage de 120% aux actions mondiales.

### PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

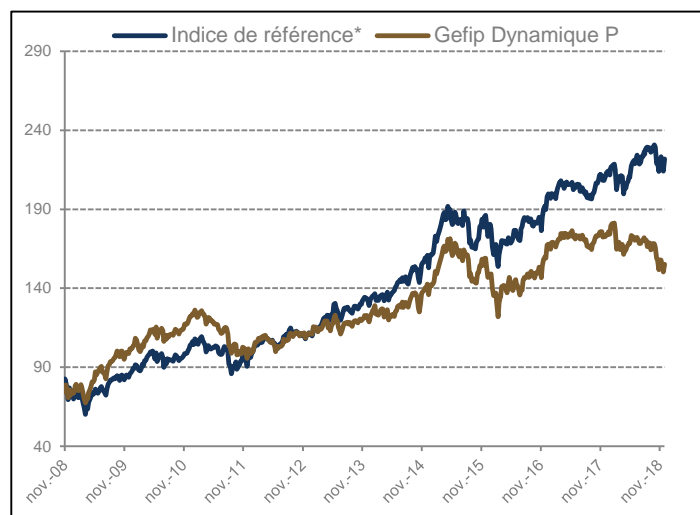
Sens	Nom	Perf.	Contribution
+	MITSUBISHI ELECTRIC	+13,86%	+0,24%
+	ALIBABA GROUP	+12,67%	+0,17%
+	APPLIED MATERIALS	+15,94%	0,16%
-	CALIFORNIA RESOURCES	-23,24%	-0,17%
-	DEVON ENERGY	-16,46%	-0,20%
-	TULLOW OIL	-16,28%	-0,30%

### CHIFFRES CLES AU 30/11/2018

Valorisation Part I :	8 987,02€
Valorisation Part P :	919,98€
Actif Net :	109,9 M€



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



### PERFORMANCES

Période	Dynamique P	Indice de Référence*
1 mois	-0,2%	1,2%
3 mois	-8,0%	-3,2%
6 mois	-8,8%	+1,4%
YTD	-10,9%	+4,8%
1 an	-10,3%	+5,5%
3 ans	-2,3%	+19,1%
5 ans	+26,5%	+66,1%
10 ans	+104,8%	+187,8%

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

### RENTABILITÉ / RISQUE SUR 12 MOIS

Volatilité	12,3%
Alpha	-12,9%
Beta	0,92
Tracking error	5,6%
VaR* 95 relative/absolue	-1,4%/-3,7%
Exposition en actions	120%

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

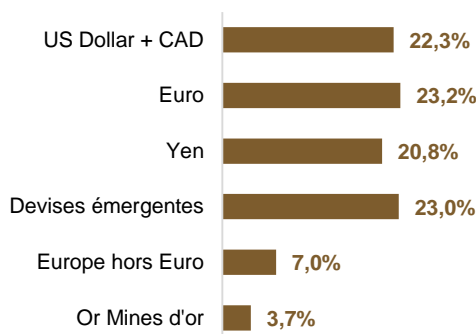
# GEFIP DYNAMIQUE / Fiche mensuelle / Novembre 2018

DOCUMENT DESTINE UNIQUEMENT A L'INTENTION DES INVESTISSEURS QUALIFIES

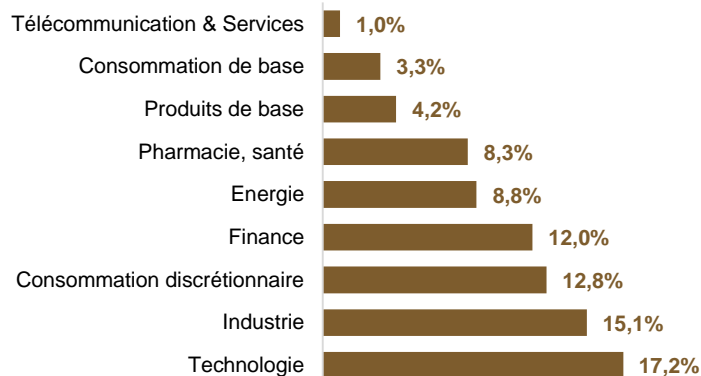
## ALLOCATION PAR ZONE

Secteur	28/09/2018	31/10/2018	30/11/2018
Europe Zone Euro	22,2%	28,6%	31,0%
Europe Hors Euro	7,5%	7,5%	7,0%
USA	27,2%	25,6%	26,1%
Japon	21,1%	26%	29,6%
Emergents	10,9%	17,7%	22,8%
Or Mines d'or	3,3%	3,6%	3,7%
Liquidités	7,8%	-9,0%	-20,2%

## REPARTITION PAR DEVISE



## PRINCIPAUX SECTEURS



## PRINCIPALES LIGNES EN %

Nom	Secteur	%
HONEYWELL INTERNATIONAL	Aéronautique, Défense	2,8%
SHIRE	Pharmacie, Santé	2,6%
ESKER	Services Informatique	2,6%
ENI	Energie	2,6%
PANASONIC	Automobile	2,4%
FUJITSU	Services Informatique	2,3%
THALES	Aéronautique, Défense	2,3%
BANK OF AMERICA	Banques	2,3%
NISSAN MOTOR	Automobile	2,1%
MITSUBISHI ELECTRIC	Biens d'équipement	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 03/12/2018



## NOTATION ETHIQUE

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