



GEFIP INVEST-EUROLAND

Fiche mensuelle / Décembre 2019

COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds est en hausse de 2,9% sur le mois et affiche une performance de 22,4% depuis le début de l'année.



Edouard
RICHARD

Antonin
des ROTOURS

La santé (+2,9%), l'énergie (+2,7%) et les financières (+2,4%) signent les plus fortes hausses alors que les secteurs des biens de consommation (-0,9%), et des télécommunications (-2,9%) sont en baisse.

Trois entreprises se distinguent ce mois-ci : CFE gagne 14,7%. Spécialisée dans le dragage, la société sort d'un important programme d'investissement de 3 ans et affiche un carnet de commandes au plus haut historique. En 2020, nous attendons une amélioration de la génération de trésorerie. UBISOFT monte de 11,8%, le plan d'activité de l'année 2020 est riche avec la sortie de 5 jeux. La valorisation est attractive et la société pourrait être une cible d'OPA. Enfin, ELIOR (+12,7%) rassure les investisseurs avec ses résultats et ses perspectives à 3 ans.

A l'inverse le plan d'activité à moyen terme dévoilé par VALEO déçoit les investisseurs. Notamment les perspectives de sa « joint venture » avec SIEMENS. Le portefeuille produit de l'équipementier nous semble toutefois être adapté à la montée en puissance des véhicules électriques et hybrides. La valorisation est faible (VE/CA) au regard du potentiel de croissance des ventes. LISI baisse de 6,4% sur le mois suite à la décision de BOEING d'arrêter la production du 737 MAX. Nous avons coupé de moitié notre position dans l'attente d'une meilleure visibilité sur ce dossier.

Nous avons vendu KERING et DANONE. La valorisation de KERING semble tendue alors que la croissance de GUCCI est en phase de normalisation. Les attentes des marchés pour le dernier trimestre de DANONE nous semblent trop élevées. Nous avons initié DASSAULT SYSTEMES. Véritable fleuron technologique français, nous pensons que le marché sous-estime le potentiel de croissance du groupe.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

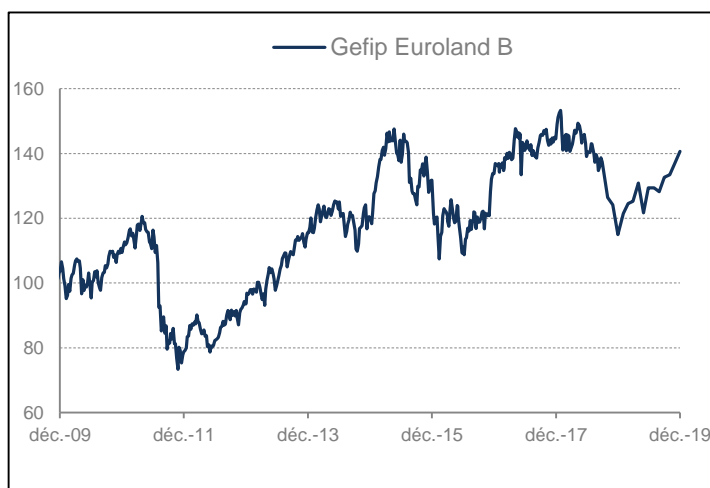
Sens	Nom	Perf.	Contribution
+	CFE	+14,7%	+ 0,37%
+	UBISOFT	+11,8%	+ 0,34%
+	ELIOR	+12,7%	+ 0,32%
-	VALEO	-12,16%	-0,28%
-	LISI	-6,39%	-0,14%
-	SCOR	-4,03%	-0,11%

CHIFFRES CLES AU 31/12/2019

Valorisation Action B :	373,24€
Valorisation Action I :	5 051,56€
Actif Net :	34,66 M€



EVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS



PERFORMANCES

Période	Euroland action B
1 mois	+2,9%
3 mois	+6,1%
6 mois	+8,7%
YTD	+22,4%
1 an	+22,4%
3 ans	+5,2%
5 ans	+17,5%
10 ans	+35,7%

RENTABILITÉ / RISQUE SUR 12 MOIS

Volatilité	19,8%
VaR* 95	-1,4%
Exposition en actions	96,7%

* VaR calculée sur les performances hebdomadaires

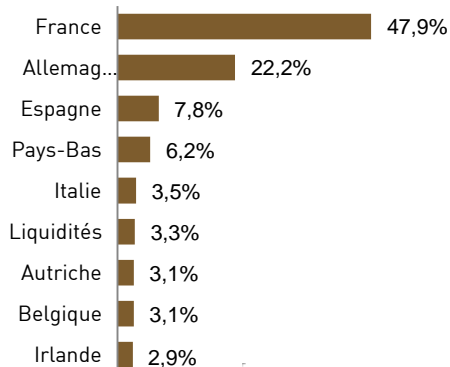
GEFIP INVEST-EUROLAND / Fiche mensuelle / Décembre 2019

DOCUMENT DESTINE UNIQUEMENT A L'INTENTION DES INVESTISSEURS QUALIFIES

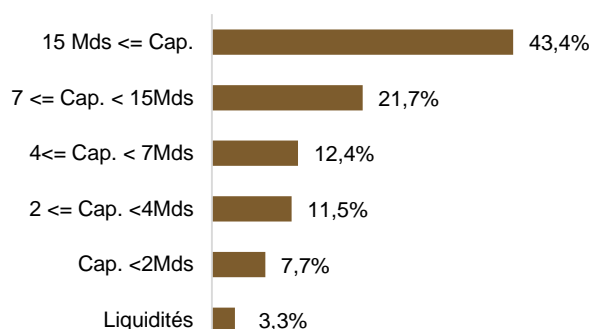
ALLOCATION PAR SECTEUR

Secteur	31/10/2019	29/11/2019	31/12/2019
Finance	11,9%	13,4%	14,4%
Industrie	21,3%	21,6%	20,8%
Consommation discrétionnaire	11,3%	11,6%	9,2%
Energie	8,7%	8,7%	8,7%
Télécommunication & Services	0,0%	0,0%	0,0%
Produits de base	2,2%	2,2%	2,1%
Technologie	19,8%	20,4%	23,5%
Pharmacie, Santé	9,8%	10,1%	9,9%
Consommation de base	8,8%	8,9%	5,5%
Services Publics	2,8%	2,8%	2,6%
Liquidités	3,4%	0,3%	3,3%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR CAPITALISATION*



*en milliards d'euros

PRINCIPALES LIGNES EN %

Nom	Secteur	%
TOTAL	Energie	4,7%
SAP	Technologie	4,0%
RUBIS	Energie	3,9%
SANOFI	Pharmacie, Santé	3,7%
WORLDLINE	Technologie	3,5%
ASML	Technologie	3,1%
MUNICH RE	Assurance	3,1%
UBISOFT	Technologie	2,9%
WIENERBERGER	Construction	2,8%
FRESENIUS	Santé	2,8%

ORIENTATION DU COMPARTIMENT

La politique d'investissement du compartiment est d'investir au moins 75% de ses actifs en actions de sociétés ayant domicilié leur siège social dans un pays de la Communauté Européenne, et au moins 50% dans l'Euroland. La stratégie consiste à privilégier les titres aux plus fortes perspectives de valorisation.

CARACTERISTIQUES DU COMPARTIMENT

Date de création :	16/10/1995
Code ISIN :	Action B : LU0060754529 Action I : LU1298102895 (en attente de cotation)
Allocation d'actifs :	Actions de l'Euro zone
Forme Juridique :	Compartiment de la Sicav Luxembourgeoise GEFIP INVEST Autorisé à la commercialisation en France et en Belgique, UCITS V Non enregistré SEC et non accessible à US Person
Fiscalité française :	Compartiment 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 :	1,4352% (B) / 0,9% (I)
Droit d'entrée :	0%
Droit de sortie :	0%
Commission de performance :	0%
Valeur liquidative :	Quotidienne (depuis le 01/02/16)
Valorisation :	Au cours de clôture
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Comptable :	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Commissaire aux comptes :	Mazars Luxembourg

NOTATIONS

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

Performance absolue :

Préservation du capital :

Notation Morningstar :

Notation Quantalys :

Notations mises à jour le 31/12/2019

NOTATION ETHIQUE (Trimestrielle)

Notation de risque ESG par GEFIP (données Sustainalytics) : 19,8

Inexistant	Faible	Raisonnaire	Fort	Sévère
(0-10)	(10-20)	(20-30)	(30-40)	(40-100)