



GEFIP INVEST-EUROLAND

Fiche mensuelle / Janvier 2020

COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds affiche une baisse de 1,1% sur le mois de janvier.

Alors que les segments des services publics (+9,2%), de l'immobilier (+2,05%), et de la technologie (+0,45%) s'inscrivent en hausse ; les matériaux (-4,9%), la consommation discrétionnaire (-5,45%) et l'énergie (-8,1%) enregistrent de fortes baisses.

Trois entreprises se distinguent par leur performance : ESKER (+15,6%) publie d'excellents résultats (croissance des facturations en hausse de 20% et amélioration de la marge opérationnelle), UBISOFT (+11,5%) bénéficie de recommandations de bureaux d'études positives pour l'exercice en cours et VALNEVA (+21,2%) pourrait être coté sur le NASDAQ afin de financer le développement de son vaccin contre la maladie de LYME.

Les entreprises plus cycliques à l'instar de VALEO (-14,3%) et TOTAL (-9,1%) subissent les craintes de ralentissement mondial liées à la propagation du coronavirus. REMY COINTREAU (-13,1%) est affecté par les manifestations à Hong Kong. Le manque de visibilité sur les ventes du nouvel an chinois est un autre facteur d'incertitude. Nous considérons ces deux éléments comme transitoires et sans effet sur la stratégie de « premiumisation » menée par le groupe. La valorisation est attractive : nous maintenons notre position.

Sur le mois, nous nous sommes renforcés sur KNORR BREMSE. Nous pensons que le ralentissement attendu du marché des poids lourds aux US est intégré dans les cours et que l'entreprise a pris les mesures nécessaires pour protéger ses marges. Nous avons profité du repli d'ENDESA pour augmenter notre position. Nous avons également renforcé FRESENIUS pour des raisons de valorisation. Enfin, nous avons coupé notre position sur ELIOR au vu du potentiel impact sur le résultat que pourraient avoir les grèves en France.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

Sens	Nom	Perf.	Contribution
+	ESKER	+15,6%	+ 0,40%
+	UBISOFT	+11,5%	+ 0,32%
+	VALNEVA	+21,2%	+ 0,21%
-	TOTAL	-9,1%	-0,41%
-	VALEO	-14,3%	-0,27%
-	REMY COINTREAU	-13,1%	-0,25%



Edouard
RICHARD

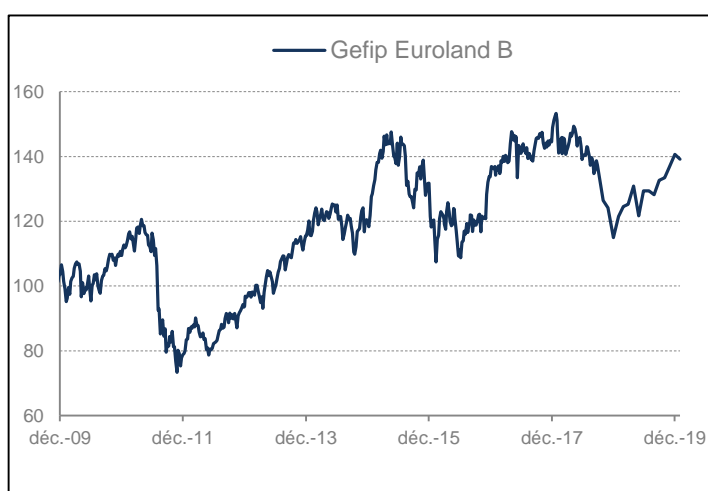
Antonin
des ROTOURS

CHIFFRES CLES AU 31/01/2020

Valorisation Action B :	369,20€
Valorisation Action I :	4 999,42€
Actif Net :	34,23 M€



EVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS



PERFORMANCES

Période	Euroland action B
1 mois	-1,1%
3 mois	+4,3%
6 mois	+7,5%
YTD	-1,1%
1 an	+14,6%
3 ans	+3,7%
5 ans	+8,3%
10 ans	+40,4%

RENTABILITÉ / RISQUE SUR 12 MOIS

Volatilité	19,8%
VaR* 95	-1,4%
Exposition en actions	97,2%

* VaR calculée sur les performances hebdomadaires

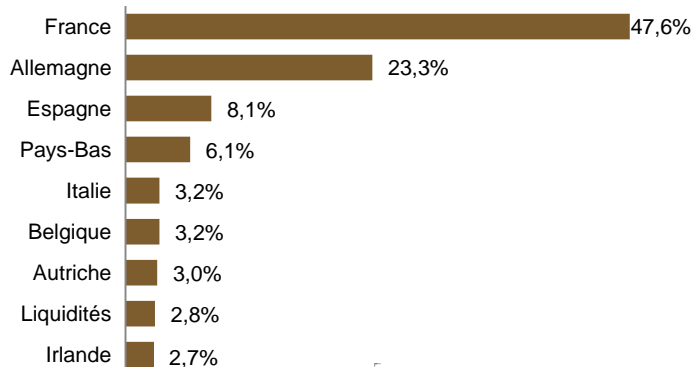
GEFIP INVEST-EUROLAND / Fiche mensuelle / Janvier 2020

DOCUMENT DESTINE UNIQUEMENT A L'INTENTION DES INVESTISSEURS QUALIFIES

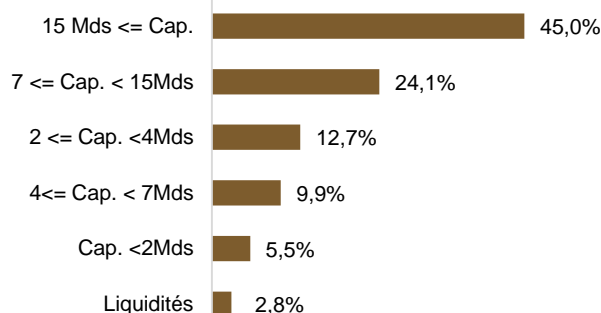
ALLOCATION PAR SECTEUR

Secteur	29/11/2018	31/12/2019	31/01/2020
Finance	13,4%	14,4%	13,7%
Industrie	21,6%	20,8%	21,2%
Consommation discrétionnaire	11,6%	9,2%	7,6%
Energie	8,7%	8,7%	8,4%
Télécommunication & Services	0,0%	0,0%	0,0%
Produits de base	2,2%	2,1%	1,9%
Technologie	20,4%	23,5%	24,7%
Pharmacie, Santé	10,1%	9,9%	10,6%
Consommation de base	8,9%	5,5%	5,9%
Services Publics	2,8%	2,6%	3,2%
Liquidités	0,3%	3,3%	2,8%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR CAPITALISATION*



*en milliards d'euros

PRINCIPALES LIGNES EN %

Nom	Secteur	%
TOTAL	Energie	4,3%
RUBIS	Energie	4,0%
SAP	Technologie	3,9%
SANOFI	Pharmacie, Santé	3,6%
WORLDLINE	Technologie	3,6%
ENDESA	Services Publics	3,3%
UBISOFT	Technologie	3,2%
MUNICH RE	Assurance	3,1%
FRESENIUS	Pharmacie, Santé	3,1%
CFE	Industrie	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) Au cours de clôture
Valorisation :	
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 du risque ESG par GEFIP (données Sustainalytics) : 19,8

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