



GEFIP INVEST-EUROLAND

Fiche mensuelle / Septembre 2019

COMMENTAIRE MENSUEL

Le fonds est en hausse de 3,5% sur le mois et affiche ainsi une performance de 15,4% depuis le début de l'année.



Edouard
RICHARD



Antonin
des ROTOURS

Les secteurs financiers (+8%), de l'énergie (+6%) et des matériaux de base (+4,2%) signent les plus fortes hausses alors que les secteurs de la consommation de base (+0,3%) et de la santé (+0,6%) marquent le pas.

Parmi notre sélection, on observe un rattrapage des valeurs cycliques après un parcours chaotique sur les 2 mois précédents. Ainsi, VALEO monte de 19,8% et THYSSENKRUPP s'adjuge 14,9%. Cette dernière bénéficie de la dimension spéculative qui entoure son activité ascenseurs. Enfin, ASML gagne 12,4% sur les perspectives solides soutenant les ventes de machines EUV.

A l'inverse, WORLDLINE abandonne 7,8% sur le mois. Cette correction nous semble saine après une performance de plus de 30% depuis le début de l'année. Nous ne voyons pas de changement dans notre thèse d'investissement et considérons ce retracement comme une opportunité de renforcement. UBISOFT baisse de 9,6% alors que les investisseurs se montrent inquiets quant à la réception du nouvel opus « Ghost Recon » auprès de la communauté de joueurs. Nous attendons les publications trimestrielles avant de nous repositionner sur le dossier.

Nous avons pris une partie de nos profits sur MTU et ASML afin de nous renforcer sur RUBIS et CFE. Leurs valorisations sont raisonnables et l'amélioration de leurs perspectives ne nous semblent pas intégrée dans les cours. Nous avons par ailleurs initié ESKER. Cette entreprise lyonnaise spécialisée dans l'édition de logiciels offre selon nous des perspectives de croissances sous estimées par le marché.

PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS

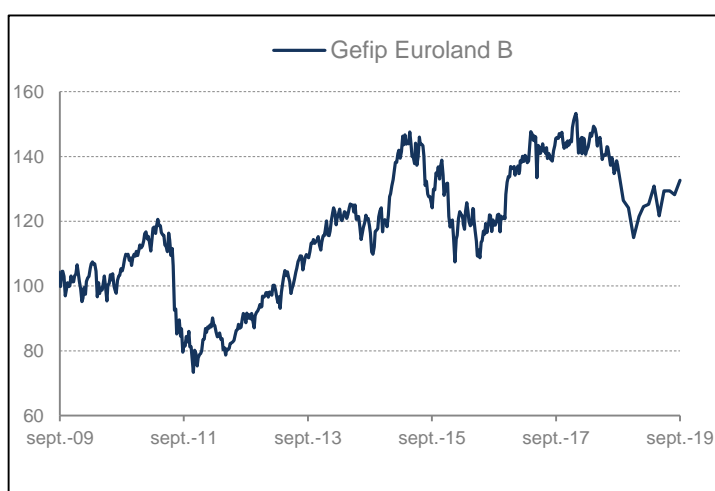
Sens	Nom	Perf.	Contribution
+	ASML	+ 12,4%	+0,64%
+	AXA	+ 12,3%	+0,44%
+	TOTAL	+ 7,0%	+0,32%
-	UBISOFT	- 9,6%	- 0,22%
-	REMY COINTREAU	- 9,6%	- 0,22%
-	WORLDLINE	- 7,8%	- 0,21%

CHIFFRES CLES AU 30/09/2019

Valorisation Action B :	351,82€
Actif Net :	32,8 M€



EVOLUTION DU FONDS DEPUIS 10 ANS



PERFORMANCES

Période	Euroland action B
1 mois	+3,5%
3 mois	+2,5%
6 mois	+5,8%
YTD	+15,4%
1 an	-3,5%
3 ans	+11,6%
5 ans	+11,8%
10 ans	+29,5%

RENTABILITÉ / RISQUE SUR 12 MOIS

Volatilité	19,5%
VaR* 95	-1,4%
Exposition en actions	96,9%

* VaR calculée sur les performances hebdomadaires

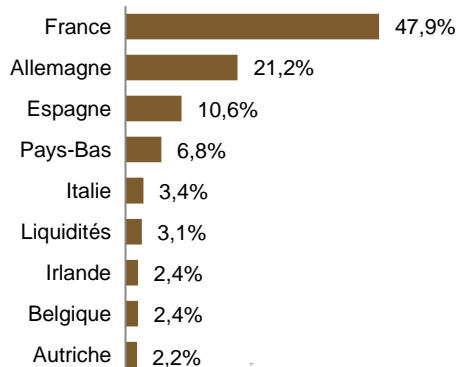
GEFIP INVEST-EUROLAND / Fiche mensuelle / Septembre 2019

DOCUMENT DESTINE UNIQUEMENT A L'INTENTION DES INVESTISSEURS QUALIFIES

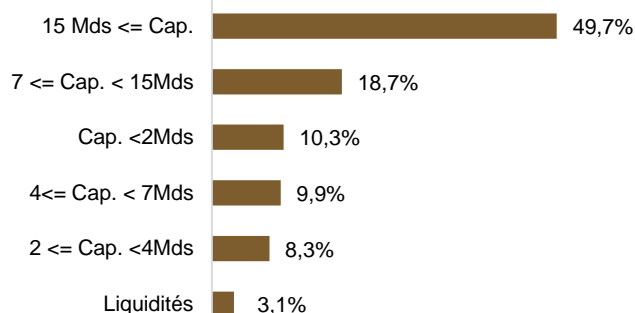
ALLOCATION PAR SECTEUR

Secteur	31/07/2019	30/08/2019	30/09/2019
Finance	14,8%	13,9%	13,9%
Industrie	17,8%	18,4%	20,8%
Consommation discrétionnaire	10,4%	12,6%	10,7%
Energie	7,9%	7,8%	8,4%
Télécommunication & Services	0,5%	0,2%	0,2%
Produits de base	1,7%	4,2%	1,9%
Technologie	16,7%	16,5%	17,2%
Pharmacie, Santé	10,9%	10,2%	10,0%
Consommation de base	10,1%	8,25%	9,4%
Services Publics	5,7%	5,4%	4,4%
Liquidités	3,5%	2,7%	3,1%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR CAPITALISATION*



*en milliards d'euros

PRINCIPALES LIGNES EN %

Nom	Secteur	%
TOTAL	Energie	4,8%
DANONE	Consommation de base	4,0%
SAP	Technologie	3,8%
SANOFI	Pharmacie, Santé	3,7%
RUBIS	Energie	3,5%
ACS	Industrie	3,1%
MUNICH RE	Assurance	2,9%
ASML	Technologie	2,9%
ENDESA	Services Publics	2,7%
ORPEA	Pharmacie, Santé	2,7%

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 04/10/2019

NOTATION ETHIQUE (Trimestrielle)

Notation ESG par GEFIP (données Sustainalytics) : 20,9

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