



Caractéristiques

Valeur liquidative **17,93 €**
Fonds Actions Europe au 26/02/2016

Univers de référence

Valeurs mobilières grandes capitalisations européennes de toute nature, l'allocation dépend de l'appréciation par le gérant des fondamentaux macroéconomiques.

Stratégie d'investissement

GSD Europe est un fonds d'actions européennes recherchant la performance absolue sans contrainte géographique, sectorielle ou d'actifs exceptée celle inhérente à ses statuts qui impose une limite minimale de 75% d'exposition en actions. Ce fonds est géré de manière très réactive et construit des positions fortes sur des cibles jugées injustement valorisées selon un process de gestion type value ou recovery. GSD Europe est un fonds très dynamique profitant pleinement des tendances haussières.

Caractéristiques

- Forme juridique Fonds Commun de Placement
- **Classification** **OPCVM Actions Europe**
- Secteur Aucune contrainte
- **Code Isin** **FR0010591172**
- Devise Euro
- Indicateur de référence EuroStoxx 50 NR
- Société de gestion GSD Gestion
- Agrément AMF AMF GP 92-1
- Date de création 30/04/1997
- **Date de reprise sous gestion GSD** **31/12/2002**
- Valeur initiale 100
- Dépositaire CM-CIC SECURITIES
- Audit PwC
- Valorisateur CICAM
- **Gérant principal** **Thierry Gautier**
- Valorisation Hebdomadaire
- Réception des ordres Vendredi avant 10h
- Souscription minimale 1 part
- Droits d'entrée 4% maximum
- Droits de sortie Néant
- Frais de gestion 3,00% TTC
- Actif net 4,8 M€
- Valeur liquidative 17,93 €
- Plus haut 1 an 24,12 €
- Plus bas 1 an 16,86 €
- **Horizon conseillé** **5 ans**

Contacts GSD Gestion

- thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 84

Performances

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
GSD EUROPE	-11,46%	-1,65%	1,73%	24,94%	12,42%	-27,19%	3,40%	63,17%	-66,95%	0,23%
EuroStoxx50 NR	-10,17%	6,42%	4,01%	21,60%	13,79%	-17,05%	-5,84%	24,52%	-45,86%	6,79%
Rang Quartile	4	4	2	1	4	4	4	1	4	4

Performance moyenne annualisée de GSD Europe depuis le 31/12/02: **3,63%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Les marchés financiers ont vécu un mois très contrasté. Février a commencé dans la poursuite de la baisse du début d'année, un point bas à 3892 sur le CAC 40 / 2556 sur l'Eurostoxx 50 a été atteint le 11 du mois. Puis, aidés par le rebond du prix du pétrole et des niveaux de valorisation attractifs, les indices actions ont connu une inversion de tendance. Le CAC 40 finit ainsi le mois à 4314 tandis que l'Eurostoxx 50 termine à 2784. Deux éléments ont entraîné cette hausse des cours du pétrole ; un accord sur un gel de la production au niveau actuel a été signé entre les pays de l'OPEP et la Russie et une baisse de la production de pétrole de schiste aux Etats-Unis.

Différentes données économiques sont également venues réconforter les investisseurs. Le PIB de la zone euro s'est affiché à + 1,5% au T4-2015, confirmant la reprise en cours. Outre-Atlantique, la consommation des ménages est soutenue, aidée par des salaires en hausse et un taux de chômage au plus bas. Les marchés financiers risquent de rester volatils dans les prochains mois, au gré des variations du cours du pétrole et des inquiétudes/espoirs concernant la santé économique mondiale. Néanmoins, notre scénario de base reste celui d'une croissance mondiale aux alentours de 3%, favorable aux actifs risqués.

La gestion

Dans ce contexte, GSD Europe baisse de 3,96% sur le mois, tandis que son indice de référence, l'Eurostoxx 50 NR perd 3,76 %. Au cours du mois de février, le fonds a participé aux augmentations de capital de CGG et SAIPEM, profitant de cours d'augmentation de capital très bas et dans la perspective d'un rebond du secteur. Axa et BigBen ont été renforcées, tandis que Bonduelle a été allégée. Quelques positions de rebond ont été initiées à l'achat sur Crédit Agricole et à la vente sur des Puts indicels et qui se sont soldées positivement.

EuroStoxx 50 NR (dividendes réinvestis) est un indice européen regroupant les 50 plus grandes capitalisations cotées. Les performances de l'indice de référence tiennent compte des dividendes réinvestis à compter du 31/12/2012.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les documents réglementaires sont tenus à votre disposition. Ce document est donné à titre d'information et ne constitue ni une offre commerciale ni une incitation à investir. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir, sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

