

# GSD EUROPE



Août 2020 (au 28 août)

ISIN: FR0010591172

## Caractéristiques

Valeur liquidative **16,04 €**  
Fonds Actions Europe au 28/08/2020

## 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	<b>OPCVM Actions Europe</b>
• Secteur	Aucune contrainte
• Code Isin	<b>FR0010591172</b>
• Devise	Euro
• Indicateur de référence	EuroStoxx 50 NR
• Société de gestion	GSD Gestion
• Agrément AMF	AMF GP 92-18
• Date de création	30/04/1997
• Date de reprise sous gestion GSD	<b>31/12/2002</b>
• Valeur initiale	100
• Dépositaire	CM-CIC SECURITIES
• Audit	PwC
• Valorisateur	CICAM
• Gérant principal	<b>Thierry Gautier</b>
• 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% TTC
• Actif net	5 M€
• Valeur liquidative	16,04 €
• Plus haut 1 an	22,32 €
• Plus bas 1 an	12,06 €
• Horizon conseillé	5 ans

## Contacts GSD Gestion

• [thierry.gautier@gsdgestion.fr](mailto:thierry.gautier@gsdgestion.fr) Tél : (33) 1 42 60 93 84

## Performances

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
GSD EUROPE	-27,72%	12,58%	-19,39%	14,84%	5,14%	-1,65%	1,73%	24,94%	12,42%	-27,19%
EuroStoxx50 NR	-9,88%	28,20%	-12,03%	9,15%	3,72%	6,42%	4,01%	21,60%	13,79%	-17,05%
Rang Quartile	4	4	4	1	1	4	2	1	3	4

Performance moyenne annualisée de GSD Europe depuis le 31/12/2002: **1,59%**



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

Les marchés financiers ont repris leur marche en avant en août. L'indice EuroStoxx 50 gagne ainsi 3,09 % (+3,18 % dividendes réinvestis). Contrairement aux mois précédents les titres "value" surperforment les sociétés dites "de croissance". En tête de palmarès on retrouve les valeurs automobiles (BMW, Daimler, Volkswagen) ainsi que BASF et Munich Re. Les plus mauvaises performances sont pour Koninklijke Philips, Telefonica et CRH. Plusieurs éléments expliquent cette baisse de l'aversion pour le risque, des données économiques qui poursuivent leur redressement, la multiplication des plans de relance, le soutien illimité des banques centrales et l'espoir de mise au point rapide de vaccins ou traitements médicaux contre la Covid-19.

La poursuite d'une hausse durable des marchés actions ne sera probablement pas un long fleuve tranquille. L'augmentation du nombre de contaminés en Europe depuis quelques semaines est en particulier à surveiller. A plus long terme les liquidités déversées par les gouvernements et les autorités monétaires constitueront un indéniable soutien à l'activité économique et aux marchés financiers.

### La gestion

Dans ce contexte, GSD Europe gagne 5,74 % sur le mois (du 1er au 28 août), tandis que son indice de référence, l'EuroStoxx 50 NR est en hausse de 4,53 % sur la même période. Fin août notre exposition sur les marchés actions est de 98 % (semblable à fin juillet). Parmi les principaux mouvements du mois mentionnons l'allègement/cession de Instone Real Estate, Ipsen et Salzgitler, qui ont atteint nos objectifs de cours.

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.

# GSD EUROPE

OPC Actions Européennes - Gestion "Value/ Recovery"- Zone Euro

Août 2020 (au 28 août)

ISIN: FR0010591172

## Performances mensuelles

## Performances glissantes

GSD EUROPE	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2020	-5,45%	-9,20%	-32,81%	15,86%	3,30%	4,18%	-4,95%	5,74%				
2019	7,46%	3,73%	-1,91%	4,73%	-7,62%	5,18%	-3,83%	-1,75%	3,09%	1,26%	0,92%	1,65%
2018	0,70%	-4,51%	0,04%	4,55%	-1,34%	-3,63%	1,45%	-2,36%	0,56%	-5,84%	-3,83%	-6,54%
2017	1,83%	2,08%	1,90%	1,06%	3,69%	-0,47%	0,94%	-0,13%	3,21%	1,72%	-2,17%	0,41%
2016	-7,80%	-3,96%	5,74%	4,69%	-2,37%	-5,99%	4,23%	3,11%	-1,48%	3,01%	-0,91%	8,13%

Dep. 31/12/2002	31,22%
1 an	-27,82%
3 ans	-32,61%
5 ans	-25,00%

EUROSTOXX 50 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2020	-2,66%	-8,46%	-19,94%	10,23%	4,74%	8,41%	-3,43%	4,53%				
2019	5,89%	4,47%	1,40%	5,13%	-5,34%	6,00%	-2,70%	1,59%	3,56%	1,75%	2,80%	1,20%
2018	0,73%	-5,62%	1,18%	5,23%	-0,64%	-1,56%	2,68%	-2,54%	0,27%	-5,35%	-1,25%	-5,41%
2017	-0,33%	4,00%	3,05%	1,96%	2,12%	-4,06%	0,82%	-0,60%	4,47%	2,73%	-4,36%	-0,57%
2016	-6,67%	-3,76%	0,89%	3,08%	0,34%	-3,60%	3,85%	3,04%	-2,43%	2,66%	-1,95%	9,21%

Dep. 31/12/2002	68,16%
1 an	-6,19%
3 ans	1,94%
5 ans	12,97%

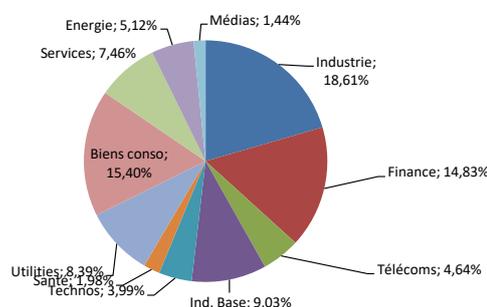
## Répartition par classes d'actifs

France	54%
Bénélux	10%
Allemagne	10%
Europe du sud	13%
Autres pays	11%
Arbitrage	0%
Liquidités	2%

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	68
PER estimé:	13,07
Rendement moyen:	3,65%
Price to Book:	1,25
Croissance EPS :	-29,3%
Exposition actions	96%

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	51%
Entre 2 et 5 Mds €	22%
Entre 0,5 et 2 Mds €	15%
< 0,5 Mds €	12%

## Principales positions

GSD Monde	3,57%
ENGIE SA	3,20%
Imerys SA	2,59%
Anheuser-Busch InBev SA/	2,48%
Compagnie de Saint-Gobai	2,47%
Carrefour SA	2,39%
Television Francaise 1 SA	2,30%
CNP Assurances SA	2,25%
Bonduelle SCA	2,19%
Lagardere SCA	2,17%
Σ des 10 premières lignes	25,61%

## Secteur

## Pays

OPC	FRANCE
Utilities	FRANCE
Non-Energy Mineral	FRANCE
Consumer Non-Dur.	BELGIUM
Producer Manufact.	FRANCE
Retail Trade	FRANCE
Consumer Services	FRANCE
Finance	FRANCE
Consumer Non-Dur.	FRANCE
Retail Trade	FRANCE

## Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
	Instone Real Estate
	Salzgitter
	Ipsen

## Principales contributions en %

Lagardere SCA	0,68%	Nokia Oyj	-0,25%
Valeo SA	0,37%	Aegon NV	-0,17%
Carrefour SA	0,23%	Koninklijke Bam Groep NV	-0,16%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	27,52%
Ratio Sharpe	-0,40
Béta	1,17

## Echelle de risque

Faible							Elevé
1	2	3	4	5	6	7	

L'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.