

GSD EUROPE



OPC Actions de l'Union européenne

Juin 2021 (au 02 juillet)

ISIN: FR0010591172

Caractéristiques

Valeur liquidative 21,23 €
Fonds Actions de l'Union européenne au 02/07/2021

Univers de référence

Actions de toutes capitalisations boursières, l'allocation dépend de l'appréciation par le gérant des fondamentaux macroéconomiques.

Stratégie d'investissement

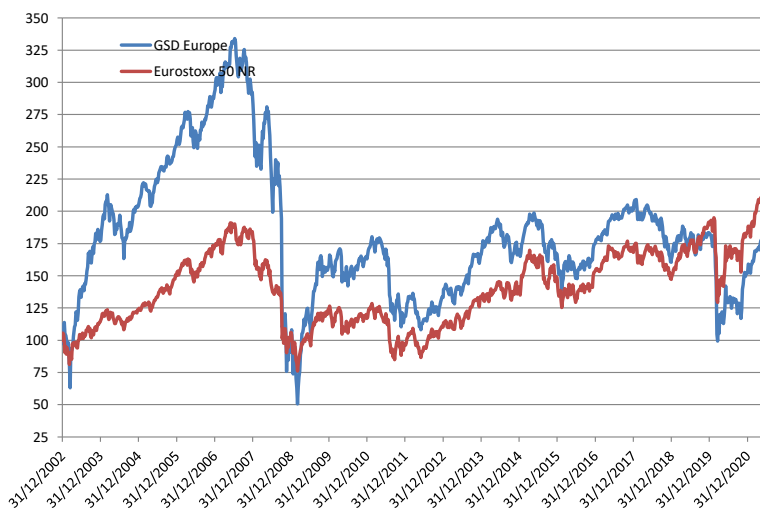
GSD Europe est un fonds d'actions européennes recherchant la performance absolue sans contrainte sectorielle ou d'actifs exceptée celle inhérente à ses statuts qui impose une limite minimale de 75% d'exposition en actions françaises et européennes. Ce fonds est géré de manière très réactive et construit 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.

Performances

	2021*	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
GSD EUROPE	14,94%	-16,76%	12,58%	-19,39%	14,84%	5,14%	-1,65%	1,73%	24,94%	12,42%
EuroStoxx50 NR	16,63%	-3,21%	28,20%	-12,03%	9,15%	3,72%	6,42%	4,01%	21,60%	13,79%
Rang Quartile **	3	4	4	4	1	1	4	2	1	3

* Performance à la date du reporting / ** Données Quantalys et Morningstar

Performance moyenne annualisée de GSD Europe depuis le 31/12/2002: 3,06%



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 (société de gestion)	AMF GP 92-18
• Date de création	30/04/1997
• Date de reprise sous gestion GSD	31/12/2002
• Valeur initiale	100
• Dépositaire	CM-CIC MARKET SOLUTIONS
• Audit	PwC
• Valorisateur	Crédit Mutuel Asset Management
• 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% TTC
• Actif net	6 M€
• Valeur liquidative	21,23 €
• Plus haut 1 an	21,78 €
• Plus bas 1 an	14,20 €
• Horizon conseillé	supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

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

Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Nouveau mois de progression pour les indices actions européens qui atteignent (dividendes réinvestis) leur plus haut niveau historique. L'indice EuroStoxx 50 gagne 0,61 % (+0,68 % dividendes réinvestis). Cette performance cache cependant une importante disparité entre les titres dits de croissance et les sociétés value. Ainsi, les titres de croissance (+3,71 % pour l'indice Stoxx Europe Growth) surperforment nettement les sociétés value (-0,38 % pour l'indice Stoxx Europe Value). En tête de palmarès de l'indice EuroStoxx 50, on retrouve Deutsche Boerse (+9,73 %), EssilorLuxottica (+9,16 %) et Adyen (+8,32 %). A l'inverse les plus mauvaises performances sont pour Royal Philips (-9,83 %), Iberdrola (-9,07 %) et Inditex (-6,92 %). Alors que les investisseurs se projetaient sur l'après-pandémie grâce à l'efficacité des campagnes de vaccination (3,3 milliards de doses ont été administrées dans le monde), les craintes de résurgence de l'épidémie, liée à la propagation rapide du variant Delta, ont entraîné des prises de bénéfices sur les valeurs cycliques. A l'inverse, les valeurs dites de croissance ont bénéficié de la baisse des taux obligataires. Ces prises de bénéfices pourraient s'étendre à l'ensemble des valeurs et les marchés actions pourraient consolider dans les prochaines semaines si les autorités mettent en place de nouvelles mesures de restriction afin de lutter contre cette nouvelle vague de coronavirus. Si ce cas de figure défavorable se produit, les autorités monétaires et budgétaires resteront très accommodantes, ce qui constituera un important soutien aux actifs financiers.

La gestion

Sur la période considérée (du 28 mai au 2 juillet), GSD Europe perd 1,21 %, tandis que son indice de référence, l'EuroStoxx 50 NR est en hausse de 0,41 %. Fin juin, l'exposition nette aux actions du fonds est de 73 % (contre 69 % fin mai), nous sommes vendeurs de calls CAC 40. Parmi les principaux mouvements du mois, signalons les achats/renforcements de Danone, ST Microelectronics et Ipsos et l'allègement de Neoen, suite au rebond de la valeur.

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.

Le présent document est un document à caractère non promotionnel émis par GSD GESTION. Il a été établi uniquement dans un but d'information et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription aux parts du FCP. Les informations contenues dans ce document reposent sur des sources considérées comme fiables et des analyses précises à sa date de parution ; elles n'ont pas été certifiées par le Commissaire aux Comptes du FCP ; elles sont donc susceptibles d'être modifiées. Du fait de leur simplification, ces informations sont inévitablement partielles ou incomplètes et, dès lors, ne peuvent pas avoir de valeur contractuelle. Le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) du FCP est remis au souscripteur préalablement à la souscription. La description détaillée des risques propres au FCP se trouve dans le prospectus du FCP. Le prospectus du FCP est à votre disposition sur simple demande auprès de GSD GESTION. Les performances passées ne préjugent en rien les résultats futurs, elles ne sont pas non plus des garanties sur les rendements à venir. Le FCP est investi sur des marchés d'actions et éventuellement de produits de taux ; sa valeur liquidative dépend de la valorisation des titres détenus en portefeuille et peut de ce fait être soumise à des fluctuations importantes à la hausse comme à la baisse.



37, rue de Liège 75008 PARIS
www.gsdgestion.com

GSD EUROPE

OPC Actions de l'Union européenne

Juin 2021 (au 02 juillet)

ISIN: FR0010591172

Performances mensuelles

GSD EUROPE	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-0,11%	5,96%	5,83%	1,79%	2,04%	-1,21%						
2020	-5,45%	-9,20%	-32,81%	15,86%	3,30%	4,18%	-4,95%	5,74%	-6,80%	-5,02%	27,82%	1,76%
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%

EUROSTOXX 50 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-1,88%	4,54%	8,65%	1,10%	3,09%	0,41%						
2020	-2,66%	-8,46%	-19,94%	10,23%	4,74%	8,41%	-3,43%	4,53%	-3,64%	-7,26%	19,28%	0,76%
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%

Performances glissantes

Dép. 31/12/2002	74,88%
1 an	33,02%
3 ans	-9,58%
5 ans	18,08%

Dép. 31/12/2002	114,12%
1 an	26,44%
3 ans	26,61%
5 ans	65,67%

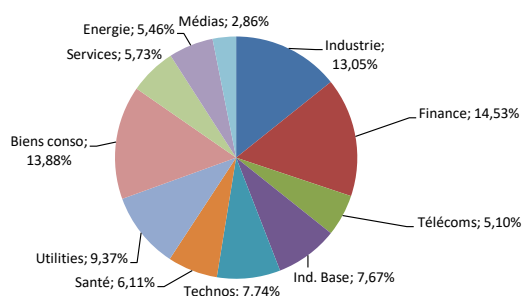
Répartition géographique

France	53%
Bénélux	12%
Allemagne	7%
Europe du sud	17%
Autres pays	9%
Arbitrage	0%
Liquidités	2%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	66
PER estimé:	14,27
Rendement moyen:	3,57%
Price to Book:	1,48
Croissance des résultats :	48,4%
Exposition nette actions	73%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	54%
Entre 2 et 5 Mds €	22%
Entre 0,5 et 2 Mds €	18%
< 0,5 Mds €	6%

Principales positions

GSD Monde	3,69%
ENGIE SA.	2,66%
Anheuser-Busch InBev SA/	2,63%
Carrefour SA	2,55%
Imerys SA	2,54%
Orange SA	2,42%
Koninklijke BAM Groep NV	2,23%
Television Francaise 1 SA	2,17%
Danone SA	2,02%
Eutelsat Communications S	1,99%
Σ des 10 premières lignes	24,90%

Secteur

OPC	
Utilities	FRANCE
Consumer Non-Dur.	BELGIUM
Retail Trade	FRANCE
Non-Energy Mineral	FRANCE
Communications	FRANCE
Industrial Services	NETHERLA
Consumer Services	FRANCE
Consumer Non-Dur.	FRANCE
Consumer Services	FRANCE

Pays

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Danone	Neoen
ST Microelectronics	
Ipsos	

Principales contributions en %

Indra Sistemas, S.A. Class	0,22%	Orange SA	-0,22%
Neoen S.A.	0,10%	Imerys SA	-0,20%
Smurfit Kappa Group Plc	0,08%	Rubis SCA	-0,19%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	29,54%
Ratio Sharpe	-0,11
Bêta	1,07

Echelle de risque

Faible	1	2	3	4	5	6	7	Elevé
--------	---	---	---	---	---	---	---	-------

La volatilité traduit l'amplitude de variation du fonds. Une volatilité élevée signifie que le cours du fonds varie de façon importante, et donc que le risque associé à la valeur est grand.

Le ratio de Sharpe est un indicateur de la surperformance du fonds par rapport à un taux sans risque, compte tenu du risque pris (volatilité). Plus le ratio est élevé plus le portefeuille est performant.

Le coefficient Bêta mesure la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence. Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds amplifie les évolutions de son marché de référence à la hausse comme à la baisse. Au contraire, un bêta inférieur à 1 signifie que le fonds a plutôt tendance à moins réagir que son marché de référence.

Le PER (ratio cours sur bénéfices) se calcule en divisant la capitalisation boursière par le résultat net

Le rendement moyen correspond au dividende payé par la société rapporté au cours de l'action

Le Price to Book (ratio cours sur actif net) s'obtient en divisant la capitalisation boursière d'une société par sa valeur nette comptable.

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.

Le présent document est un document à caractère non promotionnel émis par GSD GESTION. Il a été établi uniquement dans un but d'information et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription aux parts du FCP.

Les informations contenues dans ce document reposent sur des sources considérées comme fiables et des analyses précises à sa date de parution ; elles n'ont pas été certifiées par le Commissaire aux Comptes du FCP ; elles sont donc susceptibles d'être modifiées. Du fait de leur simplification, ces informations sont inévitablement partielles ou incomplètes et, dès lors, ne peuvent pas avoir de valeur contractuelle.

Le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) du FCP est remis au souscripteur préalablement à la souscription. La description détaillée des risques propres au FCP se trouve dans le prospectus du FCP. Le prospectus du FCP est à votre disposition sur simple demande auprès de GSD GESTION. Les performances passées ne préjugent en rien les résultats futurs, elles ne sont pas non plus des garanties sur les rendements à venir. Le FCP est investi sur des marchés d'actions et éventuellement de produits de taux ; sa valeur liquidative dépend de la valorisation des titres détenus en portefeuille et peut de ce fait être soumise à des fluctuations importantes à la hausse comme à la baisse.