

GSD EUROPE



OPC Actions de l'Union européenne

Mai 2021 (au 28 mai)

ISIN: FR0010591172

Caractéristiques

Valeur liquidative 21,49 €
Fonds Actions de l'Union européenne au 28/05/2021

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

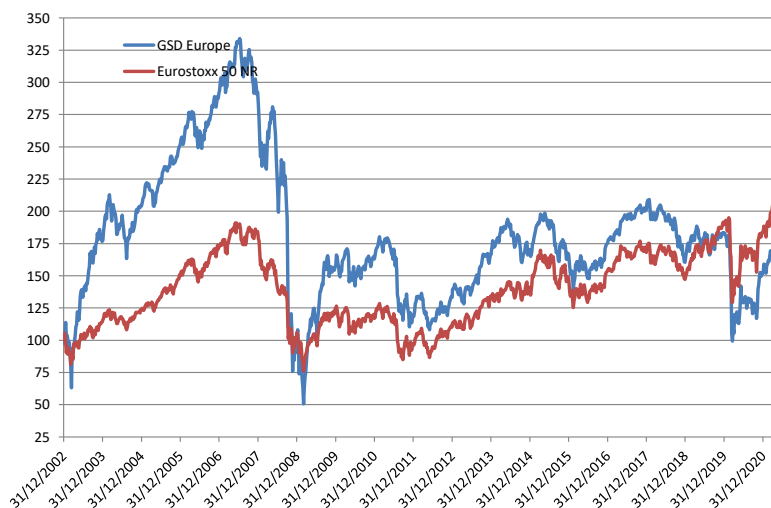
GSD Europe est un fonds d'actions européennes recherchant la performance absolue sans contrainte sectorielle ou d'actifs exceptée celle inhérente à ses statuts qui impose une limite minimale de 75% d'exposition en actions françaises et européennes. Ce fonds est géré de manière très réactive et construit 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	16,35%	-16,76%	12,58%	-19,39%	14,84%	5,14%	-1,65%	1,73%	24,94%	12,42%
EuroStoxx50 NR	16,15%	-3,21%	28,20%	-12,03%	9,15%	3,72%	6,42%	4,01%	21,60%	13,79%
Rang Quartile **	1	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: 3,15%



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	6,1 M€
• Valeur liquidative	21,49 €
• Plus haut 1 an	21,61 €
• Plus bas 1 an	14,20 €
• Horizon conseillé	supérieur à 5 ans

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 1,63 % (+2,30 % dividendes réinvestis). En tête de palmarès, on retrouve Adidas (+16,31 %), Deutsche Post (+13,98 %) et Kering (+12,35 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Flutter Entertainment (-9,74 %), Adyen (-6,82 %) et Deutsche Boerse (-6,18 %). De manière globale, les titres dits de croissance (+2,37 % pour l'indice Stoxx Europe Growth) ont légèrement surperformé les sociétés "value" (+1,84 % pour l'indice Stoxx Europe Value). Les investisseurs se projettent sur l'après-pandémie grâce à l'efficacité des campagnes de vaccination ; 2 milliards de doses ont été administrées dans le monde. La large diffusion de la reprise économique se confirme. La croissance dépasse 6 % aux Etats-Unis et l'activité dans la zone euro devrait connaître une progression semblable dans les prochains mois. La contrepartie de cette forte croissance est une hausse de l'inflation. Les prix des matières premières augmentent, des pénuries de composants (puces électroniques) pénalisent certains secteurs (automobile) et des goulots d'étranglement apparaissent, entraînant une nette hausse des coûts de production. Ces éléments n'inquiètent ni les investisseurs, ni les banques centrales, qui estiment qu'il s'agit d'un scénario classique de sortie de crise, qui se normalisera dans les prochains mois. Les politiques monétaires et budgétaires expansionnistes pourraient alors se poursuivre, alimentant la hausse des marchés financiers. Si les pénuries actuelles s'étendent à la main d'oeuvre, les entreprises devront concéder des hausses de salaires et l'inflation risque de devenir bien plus durable. Les banques centrales devraient alors resserrer leur politique monétaire, entraînant une probable baisse de la valorisation des actifs financiers.

La gestion

Sur la période considérée (du 1er au 28 mai), GSD Europe gagne 2,04 %, tandis que son indice de référence, l'EuroStoxx 50 NR est en hausse de 3,09 %. Fin mai, l'exposition nette aux actions du fonds est de 69 % (contre 85 % fin avril), nous sommes vendeurs de calls CAC 40. Parmi les principaux mouvements du mois, signalons les ventes de BNP Paribas, TF1 et Compagnie des Alpes et les achats de Neoen, Dassault Aviation et Korian.

Contacts GSD Gestion

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

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.

GSD EUROPE

OPC Actions de l'Union européenne

Mai 2021 (au 28 mai)

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%							
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%							
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

Dep. 31/12/2002	77,02%
1 an	40,27%
3 ans	-11,42%
5 ans	13,88%

Dep. 31/12/2002	113,25%
1 an	36,51%
3 ans	26,07%
5 ans	55,66%

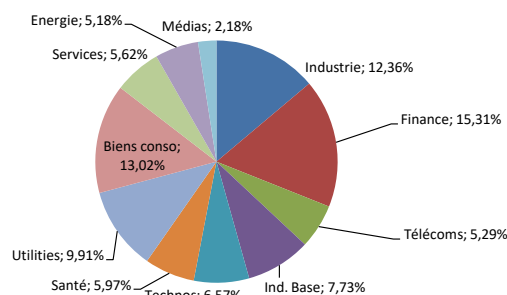
Répartition géographique

France	51%
Bénélux	11%
Allemagne	7%
Europe du sud	16%
Autres pays	7%
Liquidités	6%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	64
PER estimé:	14,45
Rendement moyen:	3,54%
Price to Book:	1,44
Croissance des résultats :	42,5%
Exposition nette actions	69%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	56%
Entre 2 et 5 Mds €	22%
Entre 0,5 et 2 Mds €	17%
< 0,5 Mds €	6%

Principales positions

GSD Monde	3,55%
ENGIE SA.	2,72%
Imerys SA	2,67%
Anheuser-Busch InBev SA/N	2,66%
Orange SA	2,58%
Carrefour SA	2,47%
Television Francaise 1 SA	2,12%
Eutelsat Communications S	2,04%
Bonduelle SCA	1,98%
Rubis SCA	1,95%
Σ des 10 premières lignes	24,74%

Secteur

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

Pays

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Neoen	Compagnie des Alpes
Dassault Aviation	TF1
Korian	BNP Paribas

Principales contributions en %

Nokia Oyj	0,31%	Indra Sistemas, S.A. Class A	-0,26%
Commerzbank AG	0,26%	Neoen S.A.	-0,14%
Mediaset S.p.A.	0,19%	Elior Group SA	-0,12%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	29,53%
Ratio Sharpe	-0,13
Bêta	1,04

Echelle de risque

Faible							Elevé
1	2	3	4	5	6	7	

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.