

# GSD AVENIR 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Juillet 2023 (au 28 juillet)

ISIN: FR0014003RW6

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** **86,99 €**  
Fonds Actions de l'Union Européenne au 28/07/2023

## Univers de référence

Actions de toutes capitalisations boursières, l'allocation dépend de la sélection par le gérant des méga-tendances.

## Stratégie d'investissement

GSD Avenir 30 est un fonds actions de l'Union Européenne recherchant une performance nette de frais supérieure à l'évolution des marchés actions européens, en investissant dans des "méga-tendances".

## Performances

	2023*	2022
<b>GSD AVENIR 30</b>	<b>9,27%</b>	<b>-18,93%</b>
<b>STOXX EUROPE 600 NR</b>	<b>13,10%</b>	<b>-10,64%</b>
<b>Rang Quartile **</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

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

**Performance moyenne annualisée de GSD Avenir 30 depuis le 15/09/21: -11,53%**



## Caractéristiques

• Forme juridique	Fonds Commun de Placement
• <b>Classification</b>	<b>OPCVM Actions Europe</b>
• Secteur	Aucune contrainte
• <b>Code Isin</b>	<b>FR0014003RW6</b>
• Devise	Euro
• Indicateur de référence	STOXX EUROPE 600 (NR)*
• Société de gestion	GSD Gestion
• Agrément AMF (société de gestion)	AMF GP 92-18
• Date de création	15/09/2021
• Valeur initiale	100
• Dépositaire	CM-CIC MARKET SOLUTIONS
• Audit	PwC
• Valorisateur	Crédit Mutuel Asset Management
• <b>Gérant</b>	<b>Thierry Gautier</b>
• Valorisation	Quotidienne
• Réception des ordres	avant 10h
• Souscription minimale	1 part
• Droits d'entrée	2% maximum
• Droits de sortie	Néant
• Frais de gestion	4% TTC
• Actif net	2,3 M€
• Valeur liquidative	86,99 €
• Plus haut 1 an	88,51 €
• Plus bas 1 an	72,07 €
• <b>Horizon conseillé</b>	<b>supérieur à 5 ans</b>

## Contacts GSD Gestion

• [thierry.gautier@gsdgestion.fr](mailto:thierry.gautier@gsdgestion.fr) Tél : (33) 1 42 60 93 80

## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a progressé de 2,04% en juin contre +2,14% pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses nous retrouvons Ocado Group (+65,21%), arGEN-X (+28,59%) et Sartorius Stedim (+24,40%). À l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Bavarian Nordic (-25,05%), OSB Group (-23,50%) et Hexagon AB (-23,2%). Les valeurs dites "value" ont surperformé les valeurs dites de "croissance" avec une progression de 3,34% pour l'indice "Stoxx Europe Value" contre 0,28% pour l'indice "Stoxx Europe Growth".

En juillet, les marchés financiers ont marqué le pas, rattrapés par des indicateurs macroéconomiques inquiétants. En effet, l'activité du secteur privé dans la zone euro a atteint en juillet son plus faible niveau depuis novembre 2022, sous l'effet de la dégradation de la conjoncture économique dans la région. Au cours du mois, nous avons également pu prendre connaissance des publications d'entreprises pour le deuxième trimestre. Avec une baisse des revenus de 7,3% en glissement annuel et une progression de 0,1% du chiffre d'affaires sur la même période (données FactSet), ces publications ont été globalement décevantes et semblent confirmer les craintes de ralentissement économique. Hormis quelques bonnes surprises du côté des géants de la "Tech", plusieurs secteurs ont émis des avertissements sur les bénéfices à venir, notamment les secteurs de la construction, de la chimie ou du luxe.

Du côté des politiques monétaires, les banques centrales semblent se rapprocher de la fin de leurs séquences de hausses de taux. Après une augmentation de 25 points de base en juillet pour la Fed et la BCE, les marchés anticipent au maximum une dernière hausse de taux de 25 points de base en Europe et aux États-Unis. L'inflation totale a diminué, en grande partie grâce à la baisse des prix de l'énergie, mais l'inflation sous-jacente demeure à un niveau élevé.

En conséquence, les valeurs de croissance font une nouvelle fois l'objet de prises de bénéfices en juillet, ce qui renforce la rotation de "style" qui avait débuté un mois plutôt au profit des valeurs dites "value". Les taux se sont légèrement tendus sur la même période sans que le crédit ne souffre. En effet, les spreads de crédit restent bien orientés et la volatilité, bien que encore un peu élevée par rapport à sa moyenne (indice Move), poursuit sa baisse.

Enfin, comme les mois précédents, nous serons attentifs aux publications statistiques des différents CPI et PMI en Europe, mais aussi aux États-Unis, afin d'apprécier la dynamique sur ces deux composantes.

### La gestion

Sur la période considérée (du 30 juin au 28 juillet), GSD Avenir 30 enregistre une hausse de 3,56%, tandis que son indice de référence, le STOXX EUROPE 600 NR, a progressé de 2,02%. Sur le mois nous avons renforcé nos positions en CompuGroup Medical et Lepermislibre.

\* L'Indice Stoxx Europe 600 NR (dividendes réinvestis) regroupe les 600 principales capitalisations européennes.

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 Avenir 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Juillet 2023 (au 28 juillet)

ISIN: FR0014003RW6

## Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2023	11,18%	-2,10%	-2,38%	-2,01%	2,41%	-1,05%	3,56%					
2022	-5,94%	-2,74%	-1,49%	-0,43%	1,10%	-9,94%	7,07%	-5,56%	-9,66%	6,02%	6,60%	-3,88%
2021									-3,85%*	2,14%	-4,44%	4,64%

## Performances glissantes

Dep. 15/09/2021	
1 an	2,26%
3 ans	

STOXX EUROPE 600 (	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2023	8,52%	0,95%	-1,05%	2,45%	-0,25%	0,08%	2,02%					
2022	-3,83%	-3,25%	1,00%	-0,72%	-0,92%	-8,02%	7,74%	-5,05%	-6,47%	6,35%	6,89%	-3,38%
2021									-1,89%*	4,67%	-2,53%	5,42%

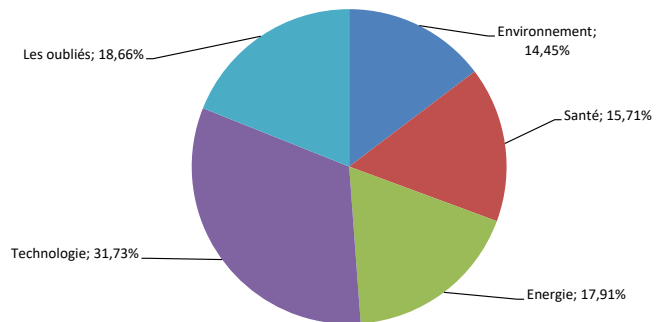
Dep. 15/09/2021	
1 an	11,72%
3 ans	

\* à partir du 15/09/2021

## Répartition géographique

France	51%
Allemagne	10%
Bénélux	12%
Reste Europe	16%
Amerique du Nord	10%
Liquidité	2%

## Répartition sectorielle - méga-tendances



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	38
PER estimé:	21,68
Rendement moyen:	2
Croissance des résultats :	1,04%
Exposition actions nette :	98%

## Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	73%
Entre 2 et 5 Mds €	11%
Entre 0,5 et 2 Mds €	7%
< 0,5 Mds €	6%

## Principales positions

Société	Pourcentage	Secteur	Pays
Saint-Gobain SA	4,47%	Producer Manufacturing	France
Alstom SA	4,21%	Producer Manufacturing	France
Alphabet Inc. Class A	3,97%	Technology Services	United States
L'Air Liquide S.A.	3,77%	Process Industries	France
ENGIE SA.	3,58%	Utilities	France
Sartorius Stedim Biotech SA	3,51%	Health Technology	France
Adyen NV	3,48%	Technology Services	Netherlands
Gaztransport & Technigaz SA	3,46%	Utilities	France
STMicroelectronics NV	3,20%	Electronic Technology	Netherlands
Microsoft Corporation	3,15%	Technology Services	United States
∑ des 10 premières lignes	36,80%		

## Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
CompuGroup Medical	
Lepermislibre	

## Principales contributions en %

Gaztransport & Technigaz SA	0,77%	Teleperformance SA	-0,33%
Saint-Gobain SA	0,64%	Lepermislibre SA	-0,21%
Sartorius Stedim Biotech SA	0,64%	ID Logistics Group	-0,19%

## Ratios de risque

Volatilité 1 an	20,43%
Ratio Sharpe 1 an	-0,24
Bêta 1 an	0,85

## 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'indice STOXX EUROPE 600 NR (dividendes réinvestis) regroupe les 600 principales capitalisations européennes.

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.