

GSD AVENIR 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Mai 2024 (au 31 mai)

ISIN: FR0014003RW6

Caractéristiques

Valeur liquidative **82,96 €**
Fonds Actions de l'Union Européenne au 31/05/2024

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

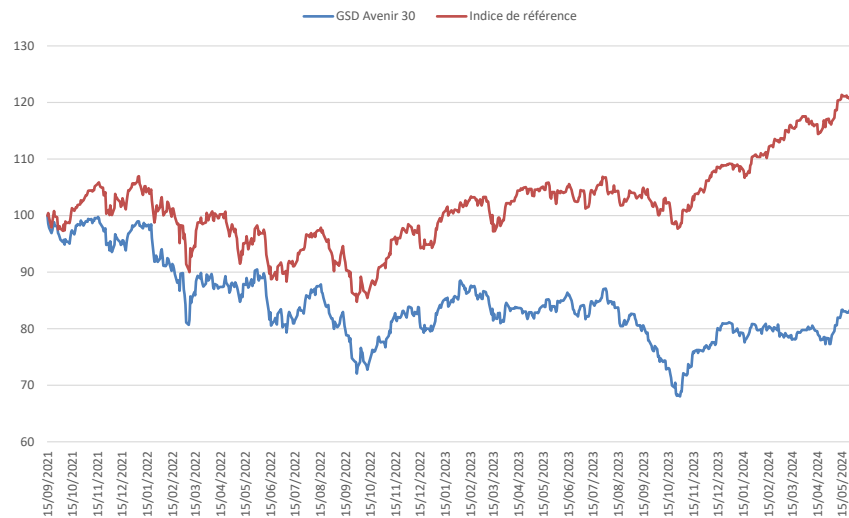
GSD Avenir 30 est un fonds actions de l'Union Européenne recherchant une performance nette de frais supérieure à l'évolution des marchés actions européens, en investissant dans des "méga-tendances".

Performances

	2024*	2023	2022
GSD AVENIR 30	2,27%	1,90%	-18,93%
STOXX EUROPE 600 NR	10,13%	15,80%	-10,64%
Rang Quartile **	4	4	4

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

Performance moyenne annualisée de GSD Avenir 30 depuis le 15/09/21: -12,30%



Caractéristiques

• Forme juridique	Fonds Commun de Placement
• Classification	OPCVM Actions Europe
• Secteur	Aucune contrainte
• Code Isin	FR0014003RW6
• 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
• Gérant	Thierry Gautier
• 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	1,9 M€
• Valeur liquidative	82,96 €
• Plus haut 1 an	87,10 €
• Plus bas 1 an	68,02 €
• Horizon conseillé	supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

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

Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a progressé de 2,63 % en mai, contre 3,31 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons QinetiQ Group (+30,15 %), Hargreaves Lansdown (+29,7 %) et Siemens Energy (+28,6 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Getinge AB (-20,43 %), SSP Group (-15,54 %) et Bakkafrøst (-15,02 %).

À l'inverse des mois précédents, les valeurs dites de "value" ont sousperformées les valeurs dites de "croissance". Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" progresse de 2,86 % sur la période quand l'indice "Stoxx Europe Value" progresse de 1,58 %.

Macroéconomie

Après un épisode de baisse sur les marchés financiers en avril, les indices européens reprennent leur souffle et terminent en hausse en mai. Malgré cette performance, les craintes qui pèsent sur la macroéconomie depuis plusieurs semaines restent les mêmes. En effet, les inquiétudes autour de l'inflation ne cessent de progresser au gré des nouvelles publications statistiques, et l'économie américaine, qui jusqu'à présent se montrait si résiliente, donne des signes de ralentissement. Ainsi, l'indice PMI manufacturier s'affiche en zone de contraction (<50) pour le deuxième mois consécutif à 48,7 après 49,2 le mois précédent.

Dans cet environnement, les présidents des banques centrales européennes (BCE) et américaines (FED) ont de nouveau indiqué que les futures baisses de taux seraient, selon la formule, "data-dépendantes", renforçant l'incertitude sur la trajectoire d'évolution des taux d'intérêt. En conséquence, les taux souverains allemands et français de maturité 10 ans se sont tendus, entraînant une baisse des obligations. De son côté, le segment du crédit a bien résisté sur la période avec des indices en hausse et un Xover qui se resserre.

Sur le marché des actions, nous avons observé le retour des valeurs dites de "croissance" après deux mois consécutifs de sous-performance par rapport aux valeurs dites "value". Cette performance est une nouvelle fois portée par la thématique de l'intelligence artificielle qui reste très favorable au "style" croissance. Plus généralement, la baisse des taux de la part des banques centrales reste également un marqueur fort en faveur des valeurs de croissance, bien que le chemin soit plus compliqué que prévu.

Enfin, en attendant les publications d'entreprises pour le second trimestre, nous serons attentifs aux publications statistiques des CPI en Europe, mais également aux États-Unis, afin d'en apprécier la dynamique.

La gestion

Sur la période considérée, du 3 mai au 31 mai, GSD Avenir 30 progresse de 5,23 %, tandis que son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR, gagne 3,11 %. Aucune opération n'a été effectuée durant la période.

* 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

Mai 2024 (au 31 mai)

ISIN: FR0014003RW6

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2024	-1,74%	-0,65%	0,73%	-1,17%	5,23%							
2023	11,18%	-2,10%	-2,38%	-2,01%	2,41%	-1,05%	3,56%	-5,04%	-6,88%	-11,15%	12,73%	5,28%
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%

STOXX EUROPE 600 (JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2024	1,09%	2,97%	3,41%	-0,77%	3,11%							
2023	8,52%	0,95%	-1,05%	2,45%	-0,25%	0,08%	2,02%	-2,44%	-1,65%	-4,54%	8,72%	2,82%
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%

* à partir du 15/09/2021

Performances glissantes

Dep. 15/09/2021

1 an 0,01%

3 ans

Dep. 15/09/2021

1 an 17,83%

3 ans

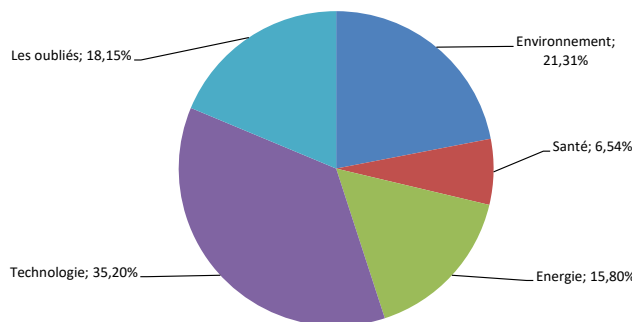
Répartition géographique

France	50,57%
Allemagne	7,83%
Bénélux	14,93%
Reste Europe	14,94%
Amerique du Nord	8,73%
Liquidité	3,00%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	34
PER estimé:	21,81
Rendement moyen:	1,68%
Croissance des résultats :	19,09%
Exposition actions nette :	97%

Répartition sectorielle - méga-tendances



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	66,54%
Entre 2 et 5 Mds €	12,68%
Entre 0,5 et 2 Mds €	10,13%
< 0,5 Mds €	6,97%

Principales positions

Société	Pourcentage	Secteur	Pays
Microsoft Corporation	4,44%	Technology Services	United States
ID Logistics Group	4,38%	Transportation	France
Alphabet Inc. Class A	4,29%	Technology Services	United States
Veolia Environnement SA	4,15%	Utilities	France
ASML Holding NV	4,14%	Electronic Technology	Netherlands
Sidetrade SA	4,12%	Technology Services	France
Infineon Technologies AG	3,58%	Electronic Technology	Germany
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3,57%	Consumer Non-Durables	France
Edenred SA	3,49%	Finance	France
Smurfit Kappa Group PLC	3,38%	Process Industries	Ireland
∑ des 10 premières lignes	39,53%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements

Principales contributions en %

Volitalia SA	1,01%	Sartorius Stedim Biotech	-0,22%
Sidetrade SA	0,91%	LVMH	-0,18%
Alstom	0,82%	Lepermislibre SA	-0,11%

Ratios de risque

Volatilité 1 an	15,37%
Ratio Sharpe 1 an	-0,25
Bêta 1 an	1,08

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.