

GSD AVENIR 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Mars 2024 (au 28 mars)

ISIN: FR0014003RW6

Caractéristiques

Valeur liquidative **79,77 €**
Fonds Actions de l'Union Européenne au 28/03/2024

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	-1,66%	1,90%	-18,93%
STOXX EUROPE 600 NR	7,64%	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: -14,68%



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	1,8 M€
• Valeur liquidative	79,77 €
• 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 3,65 % en février, contre 4,04 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Virgin Money (+38,13 %), Zalando (+35,71 %) et Rubis (+34,62 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour HelloFresh (-48,54 %), Soitec (-29,04 %) et Teleperformance (-21,36 %). Sur le mois, les valeurs dites de "value" ont surperformées les valeurs dites de "croissance". Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" est en hausse de 2,51 % sur la période quand l'indice "Stoxx Europe Value" progresse de 5,57 %.

Macroéconomie

Malgré le risque d'escalade au Moyen-Orient et l'apparition de craintes autour de l'absence de baisse de taux de la part de la FED, les principales bourses européennes ont fait preuve de résilience en mars et s'affichent en hausse. Dans cet environnement, qui reste rythmé par la fin du resserrement monétaire, l'inflation et la croissance focalisent une nouvelle fois toute l'attention. En effet, la dynamique sur ces deux composantes sera essentielle dans la prise de décision des banquiers centraux alors que l'incertitude autour du calendrier de baisse des taux reste forte. Dans ce contexte, nous avons pu prendre connaissance des dernières données statistiques sur l'inflation (CPI) de part et d'autre de l'Atlantique et elles montrent une divergence entre l'Europe et les États-Unis. Ainsi, en Europe, la tendance reste à la baisse avec un CPI core à 2,9% (contre 3,1% attendu), tandis qu'aux États-Unis, on enregistre une légère hausse avec un CPI core à 3,8% (contre 3,7% attendu). Nous avons également pris connaissance du rapport sur l'emploi aux États-Unis et là aussi, des divergences existent avec l'Europe où le marché du travail reste moins dynamique. La BCE baissera-t-elle ses taux en premier ?

En conséquence, les investisseurs ont revu à la baisse leurs perspectives de baisse de taux qui sont désormais de 3 alors qu'elles étaient de 7 en début d'année pour la FED. Paradoxalement, les taux souverains américains, allemands et français de maturité 10 ans ont enregistré une baisse sur le mois tandis que sur la partie crédit, l'indice Xover est quant à lui resté stable autour des 300 points.

Du côté des actions, après un bon début d'année des valeurs de croissance portées par l'intelligence artificielle et les médicaments contre l'obésité, celles-ci ont sous-performé les valeurs dites "value" en mars. Cette sous-performance est peut-être le premier signe du réajustement des investisseurs suite aux prévisions de baisse de taux revues à la baisse. Enfin, les valeurs du secteur de l'armement et du pétrole ont profité du risque géopolitique pour progresser sur le mois.

La gestion

Sur la période considérée, du 1er mars au 28 mars, GSD Avenir 30 progresse de 0,73 %, tandis que son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR, gagne 3,41 %. Durant cette période, nous avons allégé nos positions sur Microsoft et Sartorius Stedim Biotech, deux sociétés qui enregistrent de belles progressions depuis le début de l'année. Nous restons cependant à l'achat sur ces deux valeurs.

* 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

Mars 2024 (au 28 mars)

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%									
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%									
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 -3,38%

3 ans

Dep. 15/09/2021

1 an 17,02%

3 ans

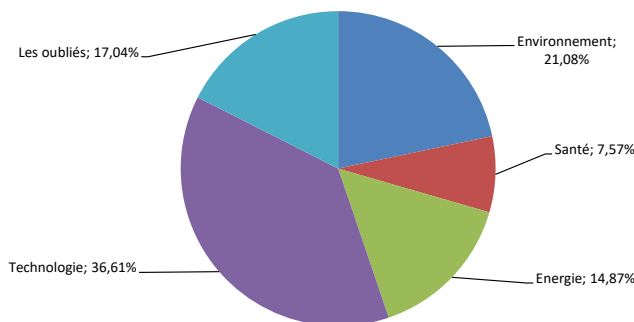
Répartition géographique

France	49%
Allemagne	8%
Bénélux	15%
Reste Europe	15%
Amerique du Nord	9%
Liquidité	3%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	33
PER estimé:	22,48
Rendement moyen:	1,81%
Croissance des résultats :	21,01%
Exposition actions nette :	64%

Répartition sectorielle - méga-tendances



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	71%
Entre 2 et 5 Mds €	10%
Entre 0,5 et 2 Mds €	9%
< 0,5 Mds €	6%

Principales positions

Société	Pourcentage	Secteur	Pays
Microsoft Corporation	4,67%	Technology Services	United States
Alphabet Inc. Class A	4,67%	Technology Services	United States
ID Logistics Group	4,44%	Transportation	France
Adyen NV	4,39%	Technology Services	Netherlands
ASML Holding NV	4,38%	Electronic Technology	Netherlands
Veolia Environnement SA	4,20%	Utilities	France
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,20%	Consumer Non-Durables	France
Air Liquide SA	3,66%	Process Industries	France
UPM-Kymmene Oyj	3,61%	Process Industries	Finland
STMicroelectronics NV	3,57%	Electronic Technology	Netherlands
Σ des 10 premières lignes		41,80%	

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Microsoft
	Sartorius Stedim Biotech

Principales contributions en %

Vallourec	0,50%	Teleperformance	-0,59%
Alphabet	0,48%	Bastide Le Confort Medical	-0,33%
ID Logistics	0,42%	Infineon	-0,16%

Ratios de risque

Volatilité 1 an	14,62%
Ratio Sharpe 1 an	-0,24
Bêta 1 an	1,12

Echelle de risque



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.