

GSD AVENIR 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Décembre 2024 (au 3 janvier)

ISIN: FR0014003RW6

Caractéristiques

Valeur liquidative **74,06 €**
Fonds Actions de l'Union Européenne au 03/01/2025

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	-8,70%	1,90%	-18,93%
STOXX EUROPE 600 NR	8,92%	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: -8,48%



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	1,5 M€
• Valeur liquidative	74,06 €
• Plus haut 1 an	84,11 €
• Plus bas 1 an	70,96 €
• 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 perdu 0,51 % en décembre, contre -0,46 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Wise (+20,86 %), Valeo (+18,62 %) et BE Semiconductor (+17,08 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Delivery Hero (-29,99 %), Ashtead Group (-21,07 %) et Carl Zeiss Meditec (-19,5 %). Il est à noter que sur le mois les valeurs dites de "value" ont surperformées les valeurs dites de "croissance". Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" a perdu 1,01 % sur la période tandis que l'indice "Stoxx Europe Value" progressait de 0,45 %.

Macroéconomie

L'année 2024 s'est conclue par un rallye de décembre en demi-teinte. Si, en Europe, la hausse a dominé les marchés actions, de l'autre côté de l'Atlantique, la fin d'année a été marquée par une baisse. En effet, après l'euphorie suscitée par l'élection de Donald Trump sur les marchés financiers un mois plus tôt, les investisseurs ont de nouveau été rattrapés par les tensions inflationnistes aux États-Unis. Les derniers indices CPI s'établissent ainsi à 2,7 % contre 2,6 % précédemment, tandis que l'indice hors énergie et alimentation atteint 3,3 %. Cette nouvelle hausse, qui porte désormais à trois le nombre de mois consécutifs où l'inflation progresse, a ravivé les tensions sur la partie longue de la courbe des taux. En Europe, le constat est similaire : les indices CPI repartent à la hausse et les taux souverains se tendent, avec +26 points de base pour le 10 ans français et +25 points de base pour son équivalent allemand.

Dans ce contexte, le président de la Réserve fédérale américaine (FED) ainsi que la présidente de la Banque centrale européenne (BCE) ont poursuivi leur programme de baisse des taux, procédant chacun à une nouvelle réduction de 25 points de base. Malgré ces décisions accommodantes, les investisseurs ont surtout retenu le ton prudent adopté par M. Powell, président de la FED, dans son discours. Ce dernier a indiqué avoir révisé à la hausse ses prévisions d'inflation pour 2025 et a averti qu'il y aurait sans doute moins de baisses de taux qu'initialement prévu.

Dans cet environnement, ce sont les valeurs de croissance qui ont été les plus pénalisées, victimes à la fois de leur sensibilité plus prononcée aux taux et de prises de bénéfices après une excellente année portée par l'IA. À l'inverse, les valeurs plus cycliques ont bien performé en cette fin d'année, notamment dans le secteur automobile.

Enfin, sur le segment obligataire, on notera l'excellente performance du crédit, avec en tête le compartiment High Yield. Par ailleurs, l'année 2024 aura été une très bonne année pour les émissions corporate, qui enregistrent une progression de 34 % par rapport à 2023, atteignant 456 milliards d'euros.

La gestion

Sur la période considérée, du 29 novembre au 31 décembre, GSD Avenir 30 a progressé de 2,63 %, tandis que son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR, perdait 0,34 %. Au cours du mois, nous avons réduit nos expositions en Alphabet, Microsoft et Bastide Le Confort Medical.

* 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

Décembre 2024 (au 3 janvier)

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%	-6,64%	-3,32%	3,39%	-0,44%	-5,31%	-3,14%	2,63%
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%	-1,16%	-2,56%	5,68%	0,65%	-4,21%	-1,31%	-0,34%
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 -6,61%

3 ans -25,13%

Dep. 15/09/2021

1 an 9,97%

3 ans 12,20%

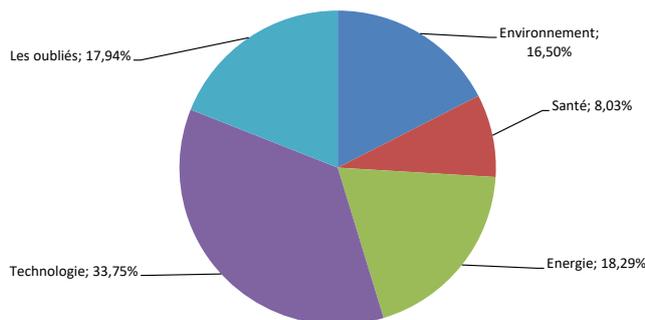
Répartition géographique

France	51,01%
Allemagne	7,15%
Bénélux	16,59%
Reste Europe	10,99%
Amerique du Nord	8,76%
Liquidité	5,49%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	33
PER estimé:	19,6
Rendement moyen:	1,85%
Croissance des résultats :	17,56%
Exposition actions nette :	94,5%

Répartition sectorielle - méga-tendances



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	60,3%
Entre 2 et 5 Mds €	14,9%
Entre 0,5 et 2 Mds €	12,6%
< 0,5 Mds €	6,7%

Principales positions

		Secteur	Pays
Alphabet Inc. Class A	4,50%	Technology Services	United States
Microsoft Corporation	4,27%	Technology Services	United States
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,12%	Consumer Non-Durables	France
Gaztransport & Technigaz SA	4,00%	Utilities	France
Adyen NV	3,89%	Technology Services	Netherlands
Air Liquide SA	3,65%	Process Industries	France
Sidetrade SA	3,63%	Technology Services	France
Euronext NV	3,63%	Finance	Netherlands
Derichebourg SA	3,52%	Transportation	France
Alstom SA	3,49%	Producer Manufacturing	France
∑ des 10 premières lignes	38,69%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Microsoft
	Alphabet
	Bastide Le Confort Medical

Principales contributions en %

Derichebourg	0,83%	EXOR	-0,18%
CompuGroup Medical	0,70%	EDP-Energias de Portugal	-0,14%
Bastide Le Confort Medical	0,27%	KION Group	-0,14%

Ratios de risque

Volatilité 1 an	14,95%
Ratio Sharpe 1 an	-0,55
Bêta 1 an	1,20

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.