

# GSD AVENIR 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Juin 2024 (au 28 juin)

ISIN: FR0014003RW6

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** **77,45 €**  
Fonds Actions de l'Union Européenne au 28/06/2024

## Univers de référence

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

## Stratégie d'investissement

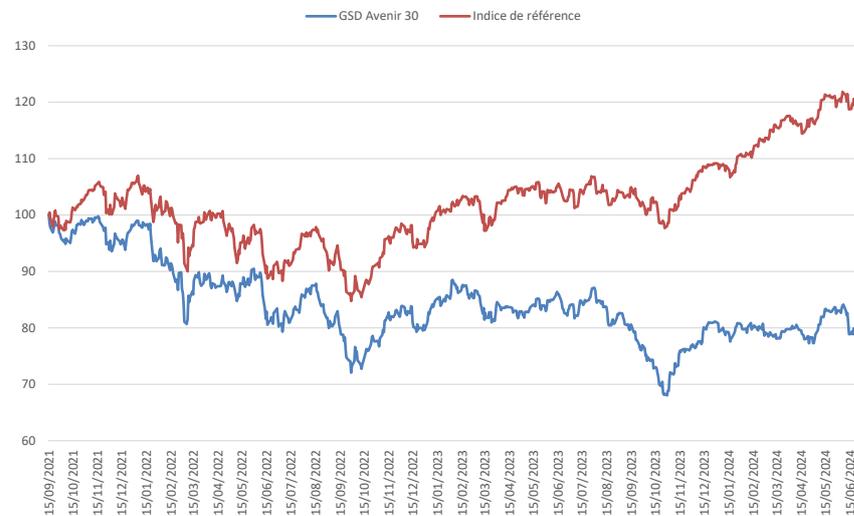
GSD Avenir 30 est un fonds actions de l'Union Européenne recherchant une performance nette de frais supérieure à l'évolution des marchés actions européens, en investissant dans des "méga-tendances".

## Performances

	2024*	2023	2022
<b>GSD AVENIR 30</b>	<b>-4,52%</b>	<b>1,90%</b>	<b>-18,93%</b>
<b>STOXX EUROPE 600 NR</b>	<b>8,86%</b>	<b>15,80%</b>	<b>-10,64%</b>
<b>Rang Quartile **</b>	<b>4</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: -16,43%**



## 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	1,9 M€
• Valeur liquidative	77,45 €
• Plus haut 1 an	87,10 €
• Plus bas 1 an	68,02 €
• <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

### Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a baissé de 1,3 % en mai, contre 1,16 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Zealand Pharma (+30,15 %), Britvic (+22,32 %) et Halma (+21,56 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Forvia (-26,15 %), Elekta (-23,16 %) et Ocado Group (-22,67 %). En juin, les valeurs dites de "value" ont sous-performées les valeurs dites de "croissance". Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" progresse de 0,45 % sur la période quand l'indice "Stoxx Europe Value" perd 3,2 %.

### Macroéconomie

Nous clôturons ce premier semestre avec le retour du risque politique en France après l'annonce de la dissolution de l'Assemblée nationale par le président Macron le 9 juin. Cette décision, qui fait suite à la défaite de la majorité présidentielle aux élections européennes, a pris de court les investisseurs qui craignent désormais un élargissement de la crise à la zone euro et notamment aux pays du sud. En effet, dans un contexte où le couple franco-allemand est ressorti affaibli de ces élections européennes, nous avons vu les spreads de crédit des pays du sud s'écarter par rapport à l'Allemagne (Bund). Ainsi, les spreads contre l'Allemagne de l'Italie, de l'Espagne et de la France ont progressé respectivement de 23 points, 19,5 points et 26,6 points. Au niveau macroéconomique, l'économie américaine donne de plus en plus de signes de ralentissement avec des créations d'emplois en baisse et un indice ISM des services à son plus bas niveau depuis avril 2020, à 48,8 (<50 contraction).

Dans cet environnement, et après avoir progressé en mai, les principaux indices européens ont enregistré une baisse en juin. Sans surprise, c'est l'indice parisien qui a été le plus fortement sanctionné avec une baisse de 6,42%. Les indices européens EuroStoxx 50 et STOXX Europe 600 enregistrent quant à eux des baisses de 1,8% et 1,3% respectivement. À l'intérieur de ce mouvement de baisse, ce sont les financières et notamment les banques françaises qui ont été les plus touchées avec des baisses allant de -12% pour la BNP à -20% pour la Société Générale. Dans une moindre mesure, nous retrouvons également parmi les plus fortes baisses le secteur de l'énergie et de la construction avec des acteurs comme Vinci ou Engie. Enfin, de manière plus générale, les valeurs dites de "value" ont été plus impactées par ce mouvement de vente. Nous avons l'indice "Stoxx Europe Value" qui perd 3,2% sur la période contre une progression de 0,45% pour les valeurs dites de croissance et leur indice, le "Stoxx Europe Growth".

Les prochaines semaines vont être rythmées par les élections législatives en France. Il sera important de voir si le gouvernement nouvellement choisi sera en capacité d'apporter une réponse à la crise politique actuelle. Nous serons également attentifs au démarrage de la saison des publications de résultats d'entreprises pour le second trimestre.

### La gestion

Sur la période considérée, du 31 mai au 28 juin, GSD Avenir 30 a perdu 6,64 %, tandis que son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR, a baissé de 1,16 %. Au cours du mois, nous avons profité des baisses sur les titres Exor et GTT pour renforcer nos positions. Ces achats ont été financés par des ventes de Microsoft et Alphabet.

\* 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

Juin 2024 (au 28 juin)

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%						
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%						
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 -6,87%  
3 ans

Dep. 15/09/2021  
1 an 15,20%  
3 ans

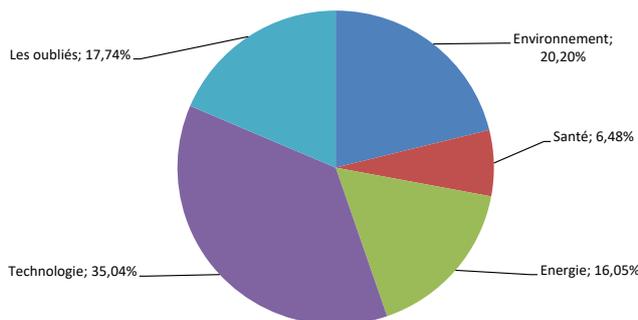
## Répartition géographique

France	47,98%
Allemagne	7,69%
Bénélux	15,70%
Reste Europe	15,28%
Amerique du Nord	8,85%
Liquidité	4,50%

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	34
PER estimé:	19,98
Rendement moyen:	1,80%
Croissance des résultats :	18,52%
Exposition actions nette :	95,5%

## Répartition sectorielle - méga-tendances



## Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	67,1%
Entre 2 et 5 Mds €	12,4%
Entre 0,5 et 2 Mds €	9,1%
< 0,5 Mds €	6,8%

## Principales positions

Société	Pourcentage	Secteur	Pays
Alphabet Inc. Class A	4,52%	Technology Services	United States
Microsoft Corporation	4,33%	Technology Services	United States
ASML Holding NV	3,96%	Electronic Technology	Netherlands
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	3,76%	Consumer Non-Durables	France
Sidetrade SA	3,69%	Technology Services	France
ID Logistics Group	3,62%	Transportation	France
Infineon Technologies AG	3,62%	Electronic Technology	Germany
Air Liquide SA	3,53%	Process Industries	France
Edenred SA	3,48%	Finance	France
STMicroelectronics NV	3,45%	Electronic Technology	Netherlands
∑ des 10 premières lignes	37,96%		

## Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Exor Holding GTT	Microsoft Alphabet

## Principales contributions en %

ASML	0,30%	Alstom	-0,47%
Microsoft	0,23%	Mersen	-0,45%
Alphabet	0,19%	Edenred	-0,43%

## 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.