

# GSD AVENIR 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Octobre 2024 (au 31 octobre)

ISIN: FR0014003RW6

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** **72,99 €**  
Fonds Actions de l'Union Européenne au 31/10/2024

## Univers de référence

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

## Stratégie d'investissement

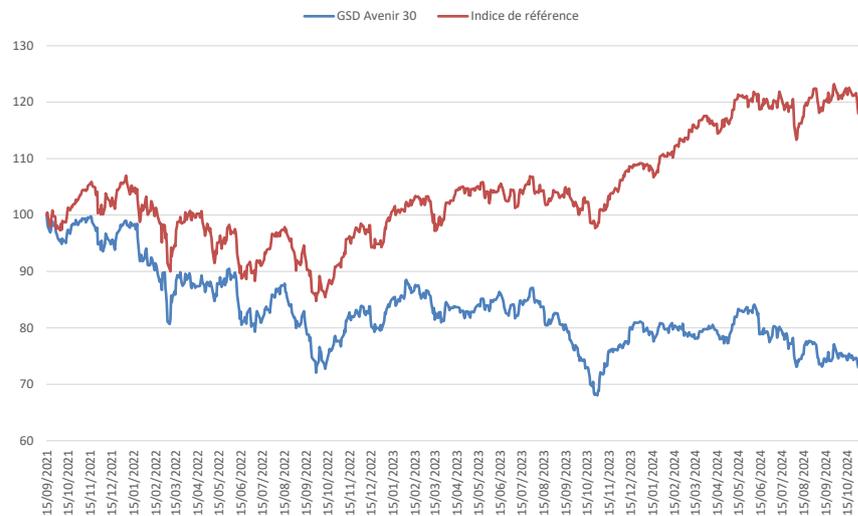
GSD Avenir 30 est un fonds actions de l'Union Européenne recherchant une performance nette de frais supérieure à l'évolution des marchés actions européens, en investissant dans des "méga-tendances".

## Performances

	2024*	2023	2022
<b>GSD AVENIR 30</b>	<b>-10,02%</b>	<b>1,90%</b>	<b>-18,93%</b>
<b>STOXX EUROPE 600 NR</b>	<b>8,07%</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: -19,84%**



## 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	1,5 M€
• Valeur liquidative	72,99 €
• Plus haut 1 an	84,11 €
• Plus bas 1 an	68,86 €
• <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 perdu 3,35 % en septembre, contre 3,26 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons DS Smith (+18,12 %), Societe Generale (+18,05 %) et Ericsson (+15,98 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Vistry (-30,36 %), Munters Group (-25,75 %) et Alten (-22,38 %). En octobre, les valeurs dites de "value" ont une nouvelle fois surperformées les valeurs dites de "croissance". Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" a perdu 4,37 % sur la période tandis que l'indice "Stoxx Europe Value" baissait de 2,20 %.

### Macroéconomie

Mois difficile sur les marchés financiers, les investisseurs ont dû faire face à un environnement économique marqué par le retour de la volatilité et l'incertitude autour de l'élection présidentielle américaine. Dans ce contexte, la grande majorité des classes d'actifs a enregistré des performances négatives en octobre. Ainsi, les principaux indices actions européens ont baissé de plus de 3 % sur la période, avec en tête les valeurs de croissance, pénalisées par les secteurs des semi-conducteurs et du luxe. Sur la partie crédit, le constat est légèrement différent. En effet, le segment "Investment Grade", où la dimension crédit est moindre, a souffert de la hausse des taux souverains et a enregistré une baisse. À l'inverse, avec des spreads de crédit toujours aussi resserrés, le compartiment "High Yield" a quant à lui fini en légère hausse.

Le mois d'octobre a également été l'occasion de prendre connaissance des résultats d'entreprises pour le 3e trimestre. Sans surprise, ces publications ont été mitigées avec un ralentissement plus marqué en Europe, à l'image de la différence de dynamique enregistrée sur la croissance entre le vieux continent et les États-Unis. Parmi les perdants, nous retrouvons LVMH, dont l'exposition au marché chinois continue de peser malgré les diverses mesures annoncées par la Banque populaire de Chine et Xi Jinping. ASML, autre grand leader européen, a également été sanctionné après avoir publié par erreur ses résultats en pleine séance. Malgré de bons résultats sur le trimestre écoulé, les investisseurs ont surtout été déçus par le faible niveau de prises de commande. Enfin, de l'autre côté de l'Atlantique, c'est le groupe pharmaceutique Eli Lilly qui a décroché en Bourse après des ventes décevantes sur son produit phare de l'obésité, le Zepbound.

Dans les prochaines semaines, l'élection présidentielle américaine et les dynamiques d'inflation en Europe et aux États-Unis donneront le ton pour la suite de l'année.

### La gestion

Sur la période considérée, du 27 septembre au 31 octobre, GSD Avenir 30 a perdu 5,31 %, tandis que son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR, a baissé 4,21 %. Au cours du mois, nous avons réduit nos expositions en Adyen, Infineon et GTT afin de rééquilibrer nos positions au sein du portefeuille et prendre des bénéfices.

\* 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

Octobre 2024 (au 31 octobre)

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%		
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%		
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	6,00%
3 ans	

Dep. 15/09/2021	
1 an	19,66%
3 ans	

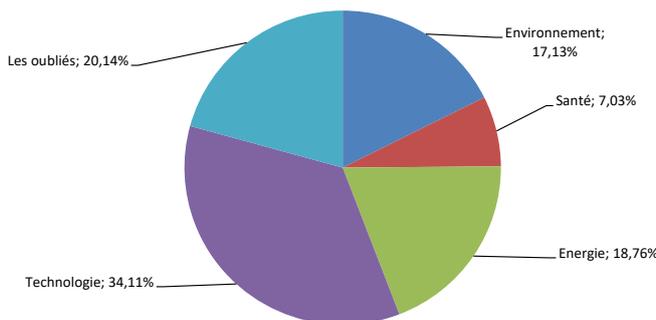
## Répartition géographique

France	53,21%
Allemagne	6,37%
Bénélux	16,56%
Reste Europe	11,71%
Amerique du Nord	9,31%
Liquidité	2,84%

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	33
PER estimé:	19,74
Rendement moyen:	1,90%
Croissance des résultats :	16,00%
Exposition actions nette :	97,0%

## Répartition sectorielle - méga-tendances



## Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	69,7%
Entre 2 et 5 Mds €	7,3%
Entre 0,5 et 2 Mds €	12,8%
< 0,5 Mds €	7,3%

## Principales positions

Société	Pourcentage	Secteur	Pays
Alphabet Inc. Class A	4,85%	Technology Services	United States
Microsoft Corporation	4,46%	Technology Services	United States
Sidetrade SA	4,31%	Technology Services	France
LVMH Moët Hennessy Louis Vui	4,14%	Consumer Non-Durables	France
Alstom SA	4,13%	Producer Manufacturing	France
Air Liquide SA	3,91%	Process Industries	France
Gaztransport & Technigaz SA	3,84%	Utilities	France
Adyen NV	3,82%	Technology Services	Netherlands
EDP-Energias de Portugal SA	3,67%	Utilities	Portugal
Teleperformance SE	3,61%	Commercial Services	France
∑ des 10 premières lignes	40,74%		

## Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Adyen
	Infineon
	GTT

## Principales contributions en %

Alston	0,32%	Mersen	-0,65%
ID Logistics	0,25%	ASML	-0,49%
Valloirec	0,25%	LVMH	-0,47%

## 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.