

GSD EUROPE



OPC Actions de l'Union européenne

Février 2025 (au 28 février)

ISIN: FR0010591172

Caractéristiques

Valeur liquidative **25,99 €**
Fonds Actions de l'Union européenne au 28/02/2025

Univers de référence

Actions de toutes capitalisations boursières, l'allocation dépend de l'appréciation par le gérant des fondamentaux macroéconomiques.

Stratégie d'investissement

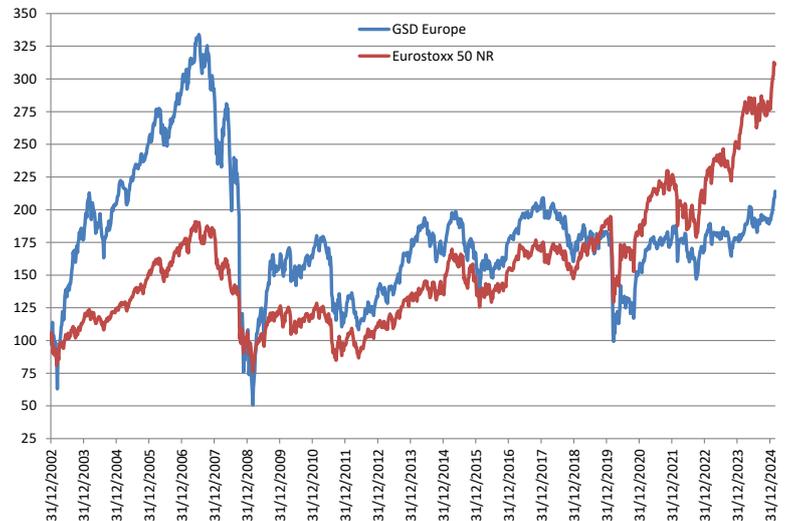
GSD Europe est un fonds d'actions européennes recherchant la performance absolue sans contrainte sectorielle ou d'actifs exceptée celle inhérente à ses statuts qui impose une limite minimale de 75% d'exposition en actions françaises et européennes. Ce fonds est géré de manière très réactive et construit des positions fortes sur des cibles jugées injustement valorisées selon un processus de gestion type value ou recovery. GSD Europe est un fonds très dynamique profitant pleinement des tendances haussières.

Performances

	2025*	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
GSD EUROPE	11,59%	7,26%	5,66%	-5,49%	17,33%	-16,76%	12,58%	-19,39%	14,84%	5,14%
EuroStoxx50 NR	11,83%	6,15%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%	-12,03%	9,15%	3,72%
Rang Quartile **	1	2	4	1	4	4	4	4	1	1

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

Performance moyenne annualisée de GSD Europe depuis le 31/12/02: **3,49%**



Caractéristiques

• Forme juridique	Fonds Commun de Placement
• Classification	OPCVM Actions Europe
• Secteur	Aucune contrainte
• Code Isin	FR0010591172
• Devise	Euro
• Indicateur de référence	EuroStoxx 50 NR
• Société de gestion	GSD Gestion
• Agrément AMF (société de gestion)	AMF GP 92-18
• Date de création	30/04/1997
• Date de reprise sous gestion GSD	31/12/2002
• Valeur initiale	100
• Dépositaire	CM-CIC MARKET SOLUTIONS
• Audit	PwC
• Valorisateur	Crédit Mutuel Asset Management
• Gérant principal	Thierry Gautier
• Valorisation	Hebdomadaire
• Réception des ordres	Vendredi avant 10h
• Souscription minimale	1 part
• Droits d'entrée	4% maximum
• Droits de sortie	Néant
• Frais de gestion	3% TTC
• Actif net	5 M€
• Valeur liquidative	25,99 €
• Plus haut 1 an	25,99 €
• Plus bas 1 an	22,02 €
• 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'EuroStoxx 50 a enregistré une hausse de 3,34% en février (vs 3,45% pour l'indice dividendes réinvestis). Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Banco Santander (+25,34%), Anheuser Busch (+20,86%) et Banco Bilbao (+16,06%). À l'inverse, les plus mauvaises performances ont été enregistrées par Wolters Kluwer (-16,02%), Pernod Ricard (-6,31%) et ASML (-6,1%). Sur le mois, les valeurs dites de "value" ont surperformées les valeurs dites de "croissance". Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" a gagné 2,41% sur la période tandis que l'indice "Stoxx Europe Value" progressait de 6,24%.

Macroéconomie

À l'image des mois précédents, les indices boursiers européens ont surperformé leurs homologues américains. L'EuroStoxx 50 a progressé de 3,43% sur la période, tandis que le S&P 500 a perdu 1,42%. À Paris, le CAC 40 enregistre une hausse de 2,03%, soutenue en partie par les excellents résultats du secteur bancaire, notamment la Société Générale, qui a vu son cours de bourse progresser de plus de 10% en séance après une publication supérieure aux attentes.

Sur le plan macroéconomique, les tensions commerciales se sont exacerbées en février avec l'annonce de l'administration Trump d'imposer des droits de douane de 25% sur les importations en provenance de l'Union européenne. Cette décision a ravivé les craintes d'une guerre commerciale transatlantique, susceptible de peser sur la croissance économique mondiale. Dans cet environnement, la volatilité a fait son retour, avec un indice VIX qui repasse au-dessus de 20. Le marché obligataire est resté relativement calme, marqué par une détente des taux et un resserrement des spreads de crédit.

Enfin, l'inflation demeure une préoccupation majeure de part et d'autre de l'Atlantique. Aux États-Unis, l'indice des prix à la consommation (CPI) a augmenté de 2,5% en janvier en rythme annuel, en ligne avec les attentes, après 2,6% en décembre. En Europe, l'inflation a également progressé. Face à ces pressions, la Banque centrale européenne a abaissé ses taux d'intérêt de 25 points de base, les ramenant à 2,5%, tout en révisant à la baisse ses prévisions de croissance pour la zone euro.

Dans les prochaines semaines, nous resterons attentifs aux publications des indices CPI et PMI en Europe et aux États-Unis afin d'en apprécier la dynamique.

La gestion

Sur la période considérée, du 31 janvier au 28 février, GSD Europe a progressé de 6,87%, tandis que son indice de référence, l'EuroStoxx 50 NR, a gagné 3,45%. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition au secteur bancaire qui a enregistré un excellent début d'année et nous avons soldé notre position en Blockchain Group à la suite d'un joli rebond sur la valeur. À l'inverse nous avons renforcé nos positions en Fugro et OVH.

EuroStoxx 50 NR (dividendes réinvestis) est un indice européen regroupant les 50 plus grandes capitalisations cotées. Les performances de l'indice de référence tiennent compte des dividendes réinvestis à compter du 31/12/2012.

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 EUROPE

OPC Actions de l'Union européenne

Février 2025 (au 28 février)

ISIN: FR0010591172

Performances mensuelles

GSD EUROPE	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2025	4,42%	6,87%										
2024	0,46%	0,60%	4,76%	2,31%	4,65%	-7,62%	-0,75%	3,82%	2,06%	-1,97%	-1,20%	0,91%
2023	9,23%	2,86%	-4,65%	0,68%	-1,13%	0,60%	3,05%	-1,94%	-2,48%	-3,79%	3,94%	-0,05%
2022	2,26%	-2,39%	-0,46%	-0,33%	2,61%	-10,04%	2,47%	-2,81%	-9,63%	9,87%	6,58%	-1,92%
2021	-0,11%	5,96%	5,83%	1,79%	2,04%	-1,21%	-1,37%	2,67%	-0,98%	2,40%	-4,59%	4,18%

EUROSTOXX 50 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2025	8,10%	3,45%										
2024	3,07%	5,27%	3,96%	-2,37%	2,04%	-1,74%	-5,11%	6,93%	2,26%	-4,62%	-0,37%	1,47%
2023	12,38%	0,97%	0,61%	1,64%	0,23%	1,79%	1,63%	-4,06%	-2,46%	0,09%	5,94%	2,37%
2022	-3,66%	-3,94%	-1,21%	-2,49%	0,75%	-8,82%	7,64%	-4,34%	-6,31%	8,91%	10,30%	-4,63%
2021	-1,88%	4,54%	8,65%	1,10%	3,09%	0,41%	0,23%	2,78%	-3,86%	5,48%	-3,91%	5,35%

Performances glissantes

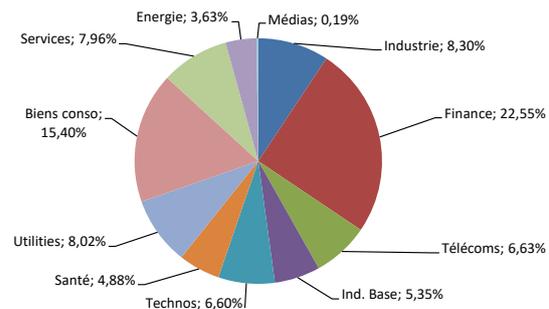
Dep. 31/12/2002	114,09%
1 an	18,03%
3 ans	20,16%
5 ans	17,82%

Dep. 31/12/2002	211,00%
1 an	12,89%
3 ans	48,40%
5 ans	59,55%

Répartition géographique

France	55%
Bénélux	9%
Allemagne	9%
Europe du sud	14%
Autres pays	6%

Répartition sectorielle



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	60
PER estimé:	11,32
Rendement moyen:	3,72%
Price to Book:	1,04
Croissance des résultats :	13,5%
Exposition nette actions	

Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	62%
Entre 2 et 5 Mds €	15%
Entre 0,5 et 2 Mds €	12%
< 0,5 Mds €	11%

Principales positions

Principales positions	Secteur	Pays
Banco Santander, S.A.	Finance	SPAIN
ENGIE S.A.	Utilities	FRANCE
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Consumer Non-Durables	BELGIUM
Orange SA	Communications	FRANCE
Renault SA	Consumer Durables	FRANCE
Imerys SA	Non-Energy Minerals	FRANCE
Unibail-Rodamco-Westfield	Utilities	FRANCE
Danone SA	Consumer Non-Durables	FRANCE
Deutsche Bank Aktiengesell	Finance	GERMANY
AIB Group plc	Finance	IRELAND
Σ des 10 premières lignes	28,16%	

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Fugro OVH	Blockchain Group Société Générale Commerzbank Euronext

Principales contributions en %

Banco Santander	0,89%	Carrefour SA	-0,14%
Anheuser-Busch InBev	0,69%	Valeo SE	-0,10%
BAM Groep NV	0,62%	LVMH	-0,08%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	15,21%
Ratio Sharpe	0,44
Bêta	0,85

Echelle de risque

Faible				Elevé		
1	2	3	4	5	6	7

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'EuroStoxx 50 NR (dividendes réinvestis) est un indice européen regroupant les 50 plus grandes capitalisations cotées.

Les performances de l'indice de référence tiennent compte des dividendes réinvestis à compter du 31/12/2012.

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.