

GSD EUROPE



OPC Actions Européennes - Gestion "Value/ Recovery"- Zone Euro

Juin 2016 (au 1^{er} juillet)

ISIN: FR0010591172

Caractéristiques

Valeur liquidative **18,22 €**
Fonds Actions Europe au 01/07/2016

Univers de référence

Valeurs mobilières grandes capitalisations européennes de toute nature, 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 géographique, sectorielle ou d'actifs exceptée celle inhérente à ses statuts qui impose une limite minimale de 75% d'exposition en actions. Ce fonds est géré de manière très réactive et construit des positions fortes sur des cibles jugées injustement valorisées selon un process de gestion type value ou recovery. GSD Europe est un fonds très dynamique profitant pleinement des tendances haussières.

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 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 SECURITIES
- Audit PwC
- Valorisateur CICAM
- **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 3,00% TTC
- Actif net 4,6 M€
- Valeur liquidative 18,22 €
- Plus haut 1 an 23,41 €
- Plus bas 1 an 16,86 €
- **Horizon conseillé** 5 ans

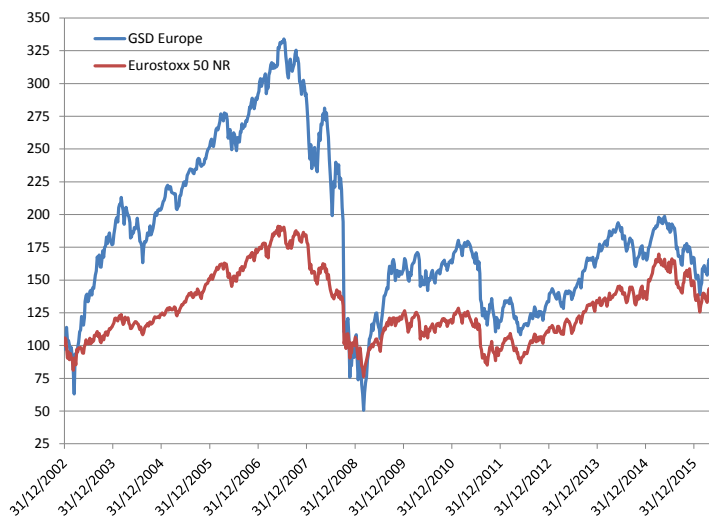
Contacts GSD Gestion

- thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 84

Performances

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
GSD EUROPE	-10,02%	-1,65%	1,73%	24,94%	12,42%	-27,19%	3,40%	63,17%	-66,95%	0,23%
EuroStoxx50 NR	-9,64%	6,42%	4,01%	21,60%	13,79%	-17,05%	-5,84%	24,52%	-45,86%	6,79%
Rang Quartile	2	4	2	1	4	4	4	1	4	4

Performance moyenne annualisée de GSD Europe depuis le 31/12/02: **3,71%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Le mois de juin a été marqué par le résultat du referendum anglais et leur décision de quitter l'Union Européenne. Les actifs risqués ont, par conséquent, été impactés par cette décision. Les indices actions européens finissent le mois en net repli, le CAC 40 perdant 6 % tandis que l'Eurostoxx 50 et le Stoxx Europe 600 baissent de respectivement 3,3 % et 5,2 %. Les valeurs financières ont fortement souffert, perdant jusqu'à 20 % sur la seule journée du 24 juin.

Sur le plan économique, les données (avant le vote du Brexit) indiquent que la croissance dans la zone euro, bien que modérée, est solide. L'impact du Brexit devrait être assez faible pour la zone euro, néanmoins il conviendra de surveiller attentivement les prochaines publications, afin de confirmer ou d'invalider ce scénario.

La gestion

Dans ce contexte, GSD Europe baisse de 6,66 % sur le mois (du 27 mai au 1^{er} juillet), tandis que son indice de référence, l'Eurostoxx 50 NR est en baisse de 6,05 % sur la même période. Suite au vote sur le Brexit, nous avons réalisé des arbitrages, en vendant les titres participatifs Renault et les Caisses régionales du Crédit Agricole pour acheter des actions Renault et Crédit Agricole. Nous avons également investi sur des BNP Paribas, suite à la chute du cours post Brexit.

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.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change.

Les documents réglementaires sont tenus à votre disposition. Ce document est donné à titre d'information et ne constitue ni une offre commerciale ni une incitation à investir. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir, sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

GSD EUROPE

OPC Actions Européennes - Gestion "Value/ Recovery"- Zone Euro

Juin 2016 (au 1er juillet)

ISIN: FR0010591172

Performances mensuelles

GSD EUROPE	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	-7,80%	-3,96%	5,74%	4,69%	-1,66%	-6,66%						
2015	3,40%	7,09%	1,40%	1,73%	1,19%	-5,25%	2,17%	-7,81%	-7,44%	7,63%	0,38%	-4,66%
2014	3,36%	4,02%	2,57%	1,93%	2,29%	-2,75%	-1,50%	-2,47%	-1,93%	-5,07%	5,24%	-3,33%
2013	7,53%	-4,82%	-2,47%	1,48%	4,81%	-3,08%	5,22%	-0,40%	9,16%	5,51%	0,99%	-0,39%
2012	9,51%	3,11%	-1,66%	-7,44%	-7,56%	3,07%	-0,99%	4,65%	1,44%	1,08%	2,67%	5,19%

EUROSTOXX 50 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	-6,67%	-3,76%	0,89%	3,08%	2,96%	-6,05%						
2015	6,69%	7,40%	2,28%	-1,35%	-0,12%	-1,60%	-0,51%	-8,65%	-5,24%	9,96%	2,18%	-6,27%
2014	-2,87%	4,51%	0,80%	-0,13%	4,09%	-0,32%	-1,52%	-0,05%	1,58%	-3,18%	4,54%	-3,08%
2013	4,37%	-4,14%	-0,16%	2,76%	4,55%	-5,84%	5,51%	-0,72%	7,40%	4,65%	1,31%	0,82%
2012	5,18%	3,57%	-1,84%	-5,38%	-7,77%	4,76%	1,61%	6,06%	0,56%	1,70%	3,17%	2,36%

Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	50,08%
1 an	-22,27%
3 ans	9,30%
5 ans	-12,07%

Dep. 31/12/2002	34,23%
1 an	-18,05%
3 ans	20,25%
5 ans	11,39%

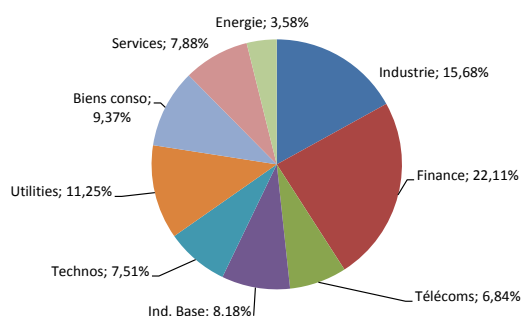
Répartition par classes d'actifs

France	46%
Bénélux	8%
Allemagne	13%
Europe du sud	17%
Autres pays	16%
Liquidités	0%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	63
PER 2016 estimé:	13,74
Rendement moyen:	3,38%
Price to Book:	0,95
Croissance EPS 2016:	96,0%
Exposition actions	100%
Draw Down maximum	-7,81%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	52%
Entre 2 et 5 Mds €	13%
Entre 0,5 et 2 Mds €	15%
< 0,5 Md €	19%

Principales positions

		Secteur	Pays
GSD Monde	4,78%	FCP	Internationa
AXA SA	3,12%	Finance	France
RWE AG	2,51%	Utilities	Allemagne
Telecom Italia S.p.A.	2,26%	Telecom	Italie
HeidelbergCement AG	2,24%	BTP	Allemagne
Latecoere SA	2,23%	Techno	France
Casino, Guichard-Perrachor	2,21%	Conso	France
Salzgitter AG	2,17%	Mat. Premières	Allemagne
Banco Santander S.A.	2,16%	Finance	Espagne
ArcelorMittal SA	2,11%	Mat. Premières	Luxembou
Σ des 10 premières lignes	25,79%		

Principaux mouvements

Achats - Renforcements

Renault
Crédit Agricole
Axa

Ventes - Allègements

Renault TP
CRAP
CRSU

Principales contributions en %

RWE	0,64%	Axa	-0,64%
Compagnie Alpes	0,33%	Banco Santander	-0,35%
Outokumpu	0,15%	Telecom Italia	-0,31%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	17,10%
Ratio Sharpe	0,18
Béta	0,96

Echelle de risque

Faible						Elevé	
1	2	3	4	5	6	7	

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.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change.

Les documents réglementaires sont tenus à votre disposition. Ce document est donné à titre d'information et ne constitue ni une offre commerciale ni une incitation à investir. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir, sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.