

GSD AVENIR 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Avril 2025 (au 2 mai)

ISIN: FR0014003RW6

Caractéristiques

Valeur liquidative **74,86 €**
Fonds Actions de l'Union Européenne au 02/05/2025

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

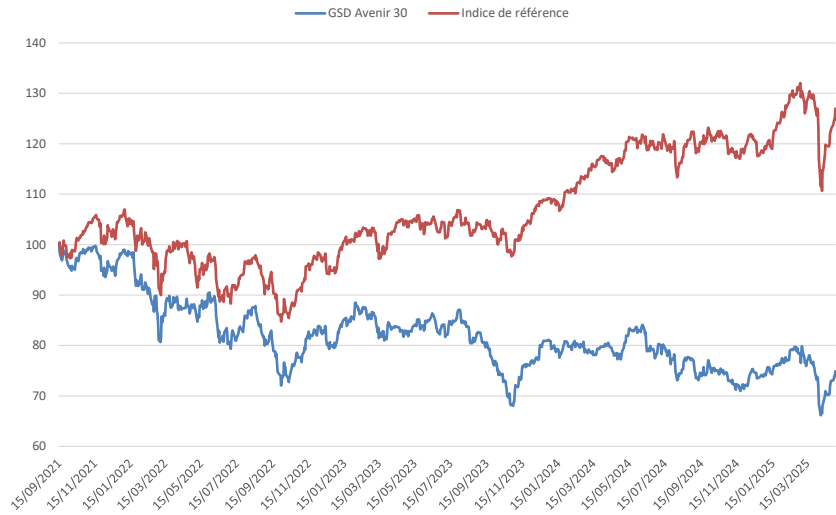
GSD Avenir 30 est un fonds actions de l'Union Européenne recherchant une performance nette de frais supérieure à l'évolution des marchés actions européens, en investissant dans des "méga-tendances".

Performances

	2025*	2024	2023	2022
GSD AVENIR 30	0,85%	-8,49%	1,90%	-18,93%
STOXX EUROPE 600 NR	6,88%	5,37%	15,80%	-10,64%
Rang Quartile **	4	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: -7,49%



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 1,4 M€
- Valeur liquidative 74,86 €
- Plus haut 1 an 84,11 €
- Plus bas 1 an 66,16 €
- **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 1,21 % en avril, contre -0,67 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons B&M european value (+29,19 %), Belimo (+29,02 %) et Siemens Energy (+25,45 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Barry Callebaut (-36,77 %), Electrolux (-26,6 %) et Thule Group (-24,65 %).

Sur le mois, les valeurs dites « value » et les valeurs dites « croissance » ont enregistré des performances similaires. Ainsi, l'indice Stoxx Europe Growth a perdu 1,43 % sur la période, tandis que l'indice Stoxx Europe Value reculait de 1,65 %.

Macroéconomie

C'est le 2 avril, lors d'un discours prononcé par le président Donald Trump, que les marchés financiers ont pris connaissance de la nouvelle politique commerciale des États-Unis en matière de droits de douane. Avec des droits de douane plus élevés qu'anticipé, la réaction des marchés ne s'est pas fait attendre : au cours de la première semaine suivant le Liberation Day, le CAC 40 a effacé l'ensemble de ses gains enregistrés depuis le début de l'année, atteignant un point bas à -8 %. De manière générale, les principaux indices ont perdu 10 % sur cette première semaine.

Parallèlement, le VIX repassait la barre symbolique des 50 points et les taux souverains, jouant leur rôle d'actif refuge, repartaient à la baisse. Enfin, le marché du crédit a également été impacté, puisque l'indice Xover a enregistré un pic au-dessus de 400 points, soit une progression de plus de 100 points. Finalement, comme souvent avec la "méthode Trump", le marché a retrouvé des couleurs au gré des négociations entre les États-Unis et leurs partenaires commerciaux, et nous avons clôturé le mois d'avril en légère baisse seulement.

Dans cet environnement, nous avons pu prendre connaissance des dernières publications statistiques sur l'inflation. En Europe, l'indice "core" CPI est ressorti en progression, passant de 2,4 % à 2,7 %, tandis que l'indice général est resté stable à 2,2 %. Aux États-Unis, après plusieurs publications consécutives en hausse, l'indice "core" CPI a reculé, passant de 3,1 % à 2,8 %, et de 2,7 % à 2,4 % pour l'indice général. Dans ce contexte, la BCE a poursuivi son programme de baisse de taux, ramenant son principal taux directeur à 2,25 %. De son côté, la Fed a maintenu le statu quo, exacerbant encore un peu plus les tensions entre M. Powell et M. Trump.

Enfin, la période des publications du premier trimestre étant presque achevée, il est déjà possible de dresser un bilan positif quasi définitif. Ainsi, respectivement 62 % et 78 % des sociétés des indices STOXX Europe 600 et S&P 500 ont battu le consensus au niveau des bénéfices. En Europe, le secteur bancaire reste bien orienté, là où le luxe et l'énergie souffrent depuis le début d'année.

La gestion

Sur la période du 28 mars au 2 mai, GSD Avenir 30 a progressé de 0,17 %, tandis que son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR, enregistrerait une baisse de 0,46 %.

Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition à Euronext afin de rééquilibrer la position au sein du portefeuille. Nous restons bien entendu positifs sur la société, qui bénéficie pleinement de la forte incertitude sur les marchés financiers.

* 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.



37, rue de Liège 75008 PARIS
www.gsdgestion.com

GSD Avenir 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Avril 2025 (au 2 mai)

ISIN: FR0014003RW6

Performances mensuelles

Performances glissantes

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2025	4,38%	1,15%	-4,64%	0,17%								
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%

Dep. 15/09/2021	
1 an	-4,10%
3 ans	-14,35%

STOXX EUROPE 600 (	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2025	6,35%	3,41%	-2,37%	-0,46%								
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%

Dep. 15/09/2021	
1 an	9,38%
3 ans	30,75%

* à partir du 15/09/2021

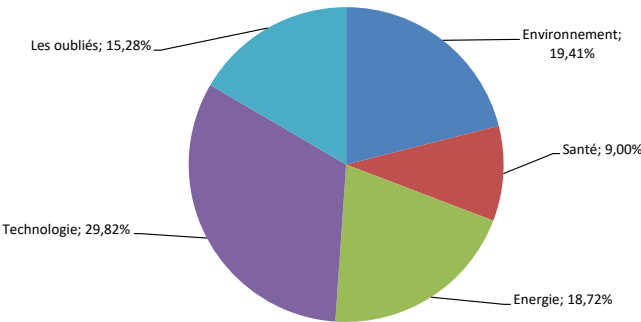
Répartition géographique

France	56,00%
Allemagne	5,00%
Bénélux	13,00%
Reste Europe	11,00%
Amerique du Nord	8,00%
Liquidité	7,00%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	34
PER estimé:	17,56
Rendement moyen:	2,4%
Croissance des résultats :	20,43%
Exposition actions nette :	93,0%

Répartition sectorielle - méga-tendances



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	65,0%
Entre 2 et 5 Mds €	10,0%
Entre 0,5 et 2 Mds €	9,0%
< 0,5 Mds €	9,0%

Principales positions

		Secteur	Pays
Microsoft Corporation	4,34%	Technology Services	United States
Sartorius Stedim Biotech SA	3,86%	Health Technology	France
Alphabet Inc. Class A	3,80%	Technology Services	United States
Euronext NV	3,77%	Finance	Netherlands
Alstom SA	3,73%	Producer Manufacturing	France
Air Liquide SA	3,71%	Process Industries	France
Derichebourg SA	3,62%	Transportation	France
Teleperformance SE	3,59%	Commercial Services	France
Veolia Environnement SA	3,53%	Utilities	France
EDP S.A.	3,53%	Utilities	Portugal
Σ des 10 premières lignes	37,47%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Euronext

Principales contributions en %

Sartorius Stedim Biotech	0,65%	LVMH	-0,40%
Derichebourg	0,49%	Edenred	-0,31%
Volitalia	0,42%	Stora Enso	-0,17%

Ratios de risque

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

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'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.