

GSD AVENIR 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Mai 2025 (au 30 mai)

ISIN: FR0014003RW6

Caractéristiques

Valeur liquidative **77,24 €**
Fonds Actions de l'Union Européenne au 30/05/2025

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".

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	77,24 €
• Plus haut 1 an	84,11 €
• Plus bas 1 an	66,16 €
• Horizon conseillé	supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

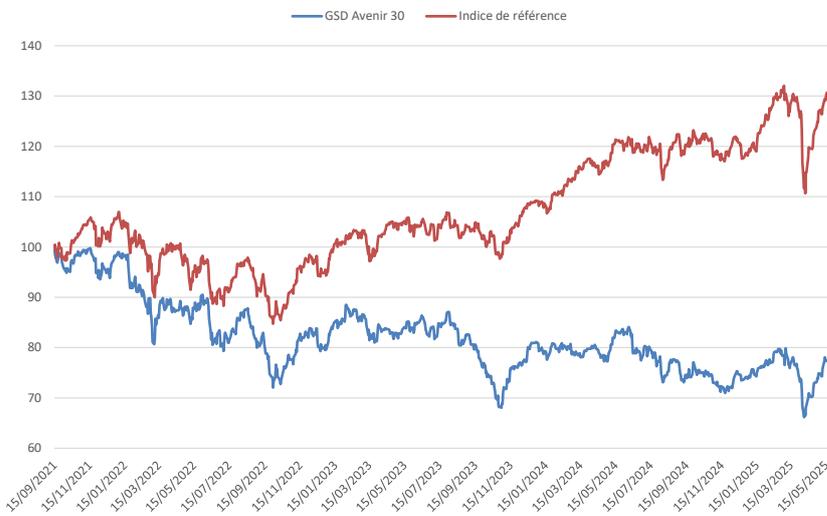
• thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 80

Performances

	2025*	2024	2023	2022
GSD AVENIR 30	4,05%	-8,49%	1,90%	-18,93%
STOXX EUROPE 600 NR	10,12%	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: **-6,58%**



Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a progressé de 4,02 % en mai, contre 4,82 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons RENK Group (+29,19 %), Burberry (+29,02 %) et Hensoldt (+25,45 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Freenet (-20,63 %), Thyssenkrupp (-14,35 %) et Coloplast (-14,34 %).

Sur le mois, les indices "value" et "growth" ont progressé de manière indifférenciée. Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" a progressé de 3,83 % sur la période tandis que l'indice "Stoxx Europe Value" gagnait 3,61%.

Macroéconomie

Après un mois d'avril marqué par Donald Trump et son désormais célèbre discours du « Liberation Day », dont les conséquences ont provoqué une forte baisse des principales bourses mondiales, les marchés retrouvent des couleurs en mai et signent un joli rebond. Ainsi, les indices Stoxx Europe 600 et Euro Stoxx 50 progressent tous deux de plus de 4 % sur le mois, tandis qu'aux États-Unis, le S&P 500, emmené par les « 7 Magnifiques », enregistre une hausse de plus de 6 %. Le mouvement s'est également diffusé au compartiment crédit, où nous avons assisté à un resserrement des spreads : l'indice Xover est passé de 343 à 303 points sur la période.

En substance, pas de changement fondamental : l'actualité reste dominée par les desiderata de M. Trump et les perspectives d'inflation. Sur le premier point, l'administration Trump poursuit sa politique commerciale agressive en matière de droits de douane, et c'est l'Europe qui en a fait les frais en mai. Le Vieux Continent a vu son taux passer de 12,5 % à 50 %, avec un moratoire de 90 jours pour la négociation. Concernant l'autre sujet sensible, l'inflation, l'indice core CPI semble poursuivre son ralentissement de part et d'autre de l'Atlantique. En Europe, l'indice passe ainsi de 2,7 % à 2,3 %, tandis qu'aux États-Unis, il reste inchangé à 2,8 %. En conséquence, la Fed a une nouvelle fois maintenu son statu quo et laissé ses taux inchangés, alors que Donald Trump appelle toujours à une baisse massive des taux directeurs.

Enfin, côté microéconomie, nous avons pu prendre connaissance des résultats de Nvidia, première capitalisation mondiale, pour le premier trimestre 2025. Comme souvent, la publication était très attendue par les investisseurs, qui, au-delà des chiffres, cherchent à mesurer la dynamique autour de la méga-tendance de l'intelligence artificielle. Avec une croissance de 69 % de son chiffre d'affaires, 73 % pour sa division Data Center et une marge opérationnelle de 61 %, la société a battu les attentes et indiqué que la croissance demeurerait forte pour le reste de l'année.

Dans les prochaines semaines, nous resterons attentifs aux publications des indices CPI et PMI en Europe et aux États-Unis.

La gestion

Sur la période du 2 mai au 30 mai, GSD Avenir 30 a progressé de 3,18 %, tandis que son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR, enregistrait une hausse de 3,03 %. Au cours du mois, nous avons renforcé nos expositions en Nexans et Mersen.

* 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

Mai 2025 (au 30 mai)

ISIN: FR0014003RW6

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2025	4,38%	1,15%	-4,64%	0,17%	3,18%							
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%

STOXX EUROPE 600 (JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2025	6,35%	3,41%	-2,37%	-0,46%	3,03%							
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%

* à partir du 15/09/2021

Performances glissantes

Dep. 15/09/2021	
1 an	-7,04%
3 ans	-14,35%

Dep. 15/09/2021	
1 an	9,13%
3 ans	30,75%

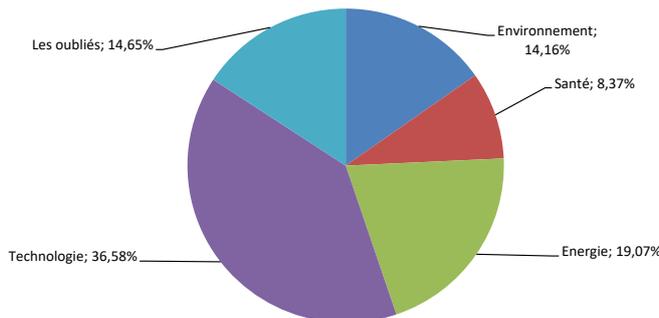
Répartition géographique

France	55,36%
Allemagne	5,14%
Bénélux	12,78%
Reste Europe	11,28%
Amerique du Nord	8,26%
Liquidité	7,00%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	34
PER estimé:	17,60
Rendement moyen:	2,4%
Croissance des résultats :	19,23%
Exposition actions nette :	93,0%

Répartition sectorielle - méga-tendances



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	64,4%
Entre 2 et 5 Mds €	10,2%
Entre 0,5 et 2 Mds €	8,6%
< 0,5 Mds €	9,6%

Principales positions

Microsoft Corporation	4,43%
Alphabet Inc. Class A	3,83%
EDP S.A.	3,75%
Euronext NV	3,55%
Air Liquide SA	3,53%
Gaztransport & Technigaz SA	3,48%
Teleperformance SE	3,42%
Derichebourg SA	3,42%
Sartorius Stedim Biotech SA	3,40%
Alstom SA	3,38%
∑ des 10 premières lignes	36,19%

Secteur

Technology Services	United States
Technology Services	United States
Utilities	Portugal
Finance	Netherlands
Process Industries	France
Utilities	France
Commercial Services	France
Transportation	France
Health Technology	France
Producer Manufacturing	France

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Nexans	
Mersen	

Principales contributions en %

Infineon	0,55%	Sartorius Stedim Biotech	-0,22%
Adyen	0,53%	Alstom	-0,21%
Voltaia	0,53%	Vallourec	-0,21%

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.