

# GSD AVENIR 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Mai 2026 (au 29 mai)

ISIN: FR0014003RW6

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** **92,68 €**  
Fonds Actions de l'Union Européenne au 29/05/2026

## Univers de référence

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

## Stratégie d'investissement

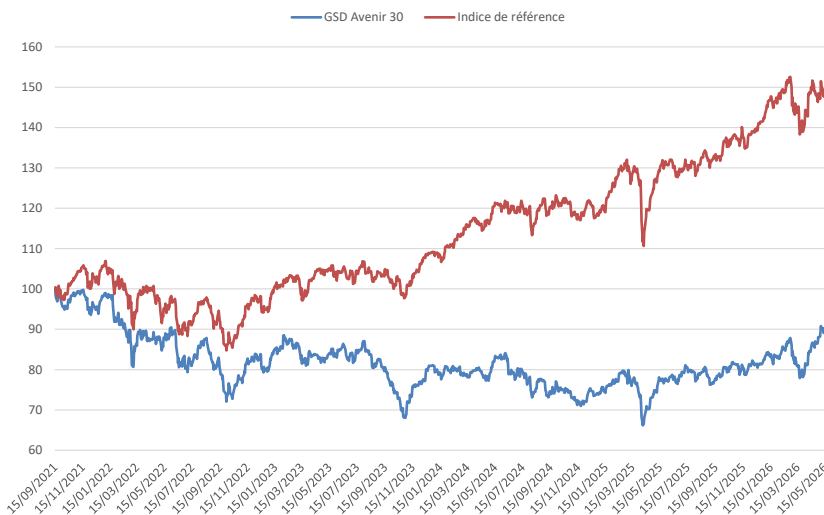
GSD Avenir 30 est un fonds actions de l'Union Européenne recherchant une performance nette de frais supérieure à l'évolution des marchés actions européens, en investissant dans des "méga-tendances".

## Performances

	2026*	2025	2024	2023	2022
<b>GSD AVENIR 30</b>	<b>12,38%</b>	<b>11,10%</b>	<b>-8,49%</b>	<b>1,90%</b>	<b>-18,93%</b>
<b>STOXX EUROPE 600 NR</b>	<b>7,47%</b>	<b>19,80%</b>	<b>5,37%</b>	<b>15,80%</b>	<b>-10,64%</b>
<b>Rang Quartile **</b>	<b>1</b>	<b>3</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: -1,57%**



## 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	Oddo BHF
• Audit	PwC
• Valorisateur	EFA
• <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	1,1 M€
• Valeur liquidative	92,68 €
• Plus haut 1 an	92,79 €
• Plus bas 1 an	76,28 €
• <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 progressé de 2,41 % en mai, contre 3,02 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, on retrouve Delivery Hero (+80,48 %), Technoprobe (+74,39 %) et Umicore (+47,15 %). À l'inverse, les moins bonnes performances concernent Mandatum (-16,3 %), CD Projekt (-15,6 %) et Nordex (-14,67 %). Sur le mois, les valeurs dites de « croissance » ont surperformé les valeurs dites de « value ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » a enregistré une hausse de 4,08 % sur la période, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » progressait de 0,59 % sur le même intervalle.

### Macroéconomie

Le mois de mai 2026 a confirmé la résilience des marchés après l'euphorie d'avril, les investisseurs intégrant un scénario de désescalade géopolitique. Des négociations sérieuses entre les États-Unis et l'Iran ont pris forme en fin de mois, sans aboutir, mais laissant entrevoir une sortie de crise probable. Le baril de Brent a fortement reculé (-17,1 %), repassant sous 100 dollars, le retour à la normale dépendant désormais de la réouverture du détroit d'Ormuz.

Côté inflation, les pressions se sont réaccéléérées : le CPI américain d'avril atteint 3,8 % en glissement annuel (core à 2,8 %), au plus haut depuis début 2023, tandis que l'inflation en zone euro accélère à 3,0 %, tirée par l'énergie. Les banques centrales restent prudentes : la Fed demeure attentiste, sa prochaine baisse n'étant pas attendue avant fin 2026, et une hausse de la BCE en juin reste probable afin d'ancrer les anticipations. L'activité témoigne d'une économie mondiale résiliente, malgré des signaux plus faibles en zone euro (PMI composite au plus bas depuis fin 2023) et en Chine.

Après la tension de mars, les taux se sont détendus (OAT 10 ans à 3,57 % contre 3,68 %, Bund à 2,96 % contre 3,03 %) et le crédit affiche des performances positives (IG +0,66 %, High Yield +0,64 %). Les actions signent un nouveau mois de hausse — CAC NR +1,98 %, EuroStoxx 50 NR +3,65 %, Stoxx 600 NR +3,02 % — le style growth (+7,0 %) surperformant le value (+2,3 %) et les marchés émergents se distinguant (+9,7 %). Le secteur des semi-conducteurs a de nouveau tiré la cote, porté par la demande liée à l'intelligence artificielle : Infineon bondit de près de +42 % sur le mois et figure parmi les premières capitalisations de l'EuroStoxx 50, tandis que STMicroelectronics prolonge également son rebond en enregistrant une hausse de 28,17 %. Enfin, la saison de résultats du T1 a rassuré : aux États-Unis, les bénéfices progressent d'environ +30 % avec 84 % de surprises positives, mais les investisseurs se montrent plus sélectifs au sein des « Sept Magnifiques » ; en Europe, la croissance reste modérée (-5 %) avec plus de 60 % des entreprises au-dessus des attentes.

### La gestion

Sur la période du 30 avril au 29 mai, GSD Avenir 30 a progressé de 5,29 %, tandis que son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR, enregistrait une hausse de 3,02 %.

Au cours de cette période, nous avons réduit nos expositions à Vallourec et l'industrie des semi-conducteurs. À l'inverse nous avons initié des positions en Interparfums, Allianz et Saint Gobain.

\* 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 2026 (au 29 mai)

ISIN: FR0014003RW6

## Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	0,42%	6,06%	-11,05%	12,66%	5,29%							
2025	4,38%	1,15%	-4,64%	0,17%	3,18%	2,54%	-2,65%	1,31%	3,26%	0,61%	0,22%	1,40%
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%

## Performances glissantes

Dep. 15/09/2021

1 an	19,66%
3 ans	10,39%

STOXX EUROPE 600 (	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	3,22%	3,86%	-8,92%	6,84%	3,02%							
2025	6,35%	3,41%	-2,37%	-0,46%	3,03%	-1,22%	-0,94%	2,89%	3,78%	0,33%	0,95%	2,80%
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%

Dep. 15/09/2021

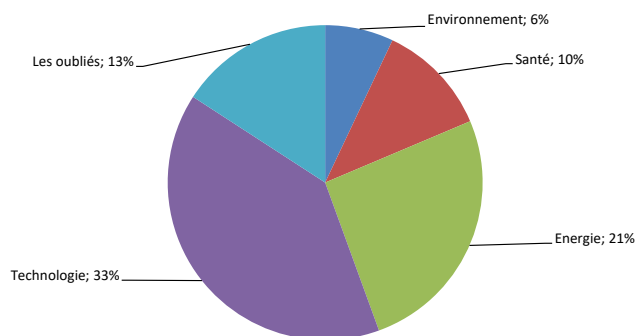
1 an	16,91%
3 ans	46,81%

\* à partir du 15/09/2021

## Répartition géographique

France	56,21%
Allemagne	16,42%
Bénélux	12,86%
Reste Europe	9,54%
Amerique du Nord	0,00%
Liquidité	4,97%

## Répartition sectorielle - méga-tendances



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	41
PER estimé:	15,89
Rendement moyen:	2,7%
Croissance des résultats :	13,75%
Exposition actions nette :	95,0%

## Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	63,3%
Entre 2 et 5 Mds €	15,2%
Entre 0,5 et 2 Mds €	13,2%
< 0,5 Mds €	3,2%

## Principales positions

Société	Pourcentage
Air Liquide SA	3,76%
Euronext NV	3,74%
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	3,68%
EDP S.A.	3,36%
Stora Enso Oyj Class R	3,35%
Edenred SA	3,22%
Mersen SA	3,22%
Bastide Le Confort Medical SA	3,20%
Infineon Technologies AG	3,11%
Nexans SA	3,05%
∑ des 10 premières lignes	33,70%

## Secteur

Secteur	Pays
Process Industries	France
Finance	Netherlands
Consumer Non-Durables	France
Utilities	Portugal
Process Industries	Finland
Commercial Services	France
Producer Manufacturing	France
Health Services	France
Electronic Technology	Germany
Producer Manufacturing	France

## Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Interparfums	Vallourec
Allianz	STMicroelectronics
Saint Gobain	Infineon

## Principales contributions en %

Infineon	1,43%	FlowTrader	-0,19%
Mersen	1,14%	Munich Re	-0,17%
STMicroelectronics	0,62%	Engie	-0,13%

## 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.