

GSD AVENIR 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Aout 2025 (au 29 aout)

ISIN: FR0014003RW6

Caractéristiques

Valeur liquidative **78,11 €**
Fonds Actions de l'Union Européenne au 29/08/2025

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

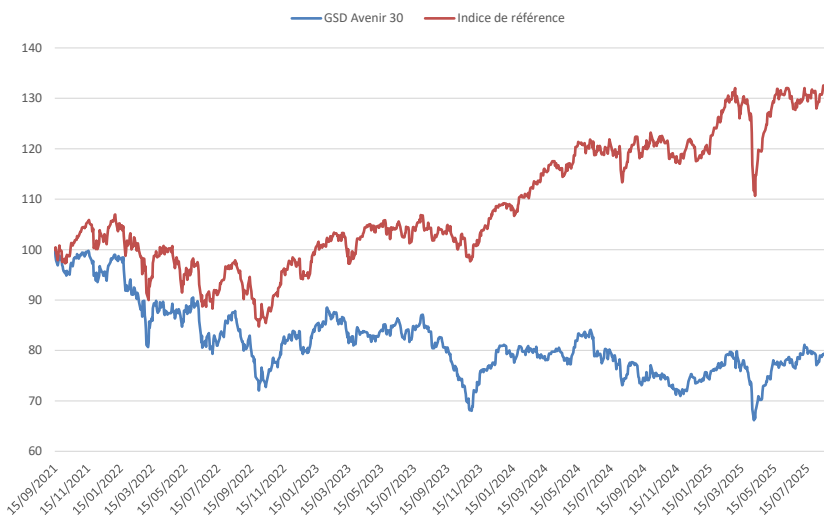
GSD Avenir 30 est un fonds actions de l'Union Européenne recherchant une performance nette de frais supérieure à l'évolution des marchés actions européens, en investissant dans des "méga-tendances".

Performances

	2025*	2024	2023	2022
GSD AVENIR 30	5,23%	-8,49%	1,90%	-18,93%
STOXX EUROPE 600 NR	10,87%	5,37%	15,80%	-10,64%
Rang Quartile **	3	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: -5,92%



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	78,11 €
• Plus haut 1 an	81,13 €
• 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 progressé de 0,74 % en août, contre 0,94 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Fresnillo (+27,71 %), Zealand Pharma (+27,36 %) et Salmar (+22,5 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Orsted (-37,35 %), Teleperformance (-23,1 %) et Wolters Kluwer (-21,29 %). Sur le mois, les valeurs dites de "croissance" ont sous-performé les valeurs dites de "value". Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" a progressé 0,50 % tandis que l'indice "Stoxx Europe Value" progressait de 1,53 % sur la même période.

Macroéconomie

Pas de changements notables en août : l'actualité reste dominée par les tarifs douaniers, les perspectives d'inflation et les politiques monétaires de part et d'autre de l'Atlantique.

Sur le premier point, l'administration Trump et l'Union européenne ont finalement trouvé un accord commercial après plus de trois mois de négociations. Il a ainsi été convenu que l'Union européenne serait désormais taxée à hauteur de 15 %, avec une possibilité d'exemptions pour certains secteurs. Bien que ce taux soit supérieur aux 12,50 % appliqués auparavant, il reste bien en deçà des 50 % brandis en mai.

Concernant l'inflation, l'indice CPI reste stable autour de 2 % en Europe. Dans le détail, l'indice général ressort à 2,1 % (contre 2 % précédemment), tandis que l'indice « core » reste inchangé à 2,3 %. Aux États-Unis, la tendance de fond est similaire à celle observée en Europe, avec des indices qui se stabilisent après plusieurs publications en baisse. L'indice général s'affiche à 2,7 %, comme le mois précédent, tandis que l'indice core a légèrement progressé, passant de 2,9 % à 3,1 %.

Dans ce contexte, la Banque centrale européenne (BCE) a laissé ses taux d'intérêt inchangés en juillet, à 2 %, tout comme la Fed. Cependant, avec un marché du travail donnant des signes d'essoufflement, les investisseurs anticipent désormais trois baisses de taux, avec une première attendue en septembre pour les États-Unis.

Côté microéconomie, nous avons pu prendre connaissance des résultats d'entreprise pour le second trimestre 2025. Dans l'ensemble, les profits ont augmenté d'un peu plus de 3 % (vs +12 % aux États-Unis) par rapport à la même période l'an dernier. Le point positif de ces publications vient des perspectives, avec près de 30 % des entreprises ayant revu leurs prévisions à la hausse.

Enfin, août marque également le retour de l'instabilité politique en France, avec la décision du Premier ministre d'organiser un vote de confiance le 8 septembre. La réaction des marchés a été immédiate : dans les jours suivants, nous avons assisté à un écartement des spreads entre l'OAT et le Bund, tandis que, dans le même temps, l'indice parisien, le CAC 40, perdait plus de 3 % en deux jours.

La gestion

Sur la période du 1 août au 29 août, GSD Avenir 30 a progressé de 1,31 %, tandis que son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR, enregistrait une baisse de 2,89 %. Sur la période nous avons soldé notre position en Semco et réduit notre exposition en EDP.

* 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

Aout 2025 (au 29 aout)

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%	3,18%	2,54%	-2,65%	1,31%				
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	1,00%
3 ans	-4,46%

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%	-1,22%	-0,94%	2,89%				
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	7,69%
3 ans	40,93%

* à partir du 15/09/2021

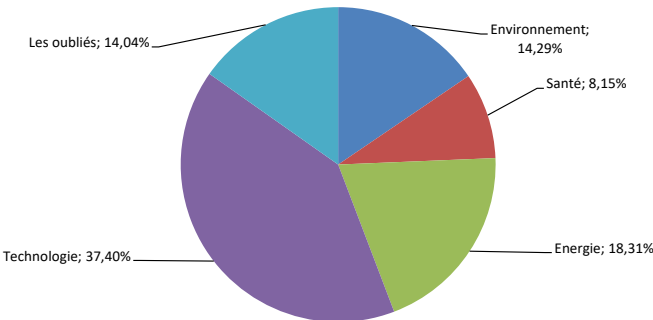
Répartition géographique

France	53,90%
Allemagne	5,95%
Bénélux	12,30%
Reste Europe	11,95%
Amerique du Nord	9,31%
Liquidité	6,60%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	34
PER estimé:	18,77
Rendement moyen:	2,3%
Croissance des résultats :	22,53%
Exposition actions nette :	93,4%

Répartition sectorielle - méga-tendances



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	67,9%
Entre 2 et 5 Mds €	6,9%
Entre 0,5 et 2 Mds €	11,4%
< 0,5 Mds €	6,0%

Principales positions

		Secteur	Pays
Microsoft Corporation	4,73%	Technology Services	United States
Alphabet Inc. Class A	4,58%	Technology Services	United States
EDP S.A.	4,00%	Utilities	Portugal
Nexans SA	3,66%	Producer Manufacturing	France
Mersen SA	3,58%	Producer Manufacturing	France
Euronext NV	3,47%	Finance	Netherlands
Alstom SA	3,47%	Producer Manufacturing	France
Air Liquide SA	3,41%	Process Industries	France
Derichebourg SA	3,36%	Commercial Services	France
Gaztransport & Technigaz SA	3,36%	Producer Manufacturing	France
Σ des 10 premières lignes	37,63%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Semco
	EDP

Principales contributions en %

Mersen	0,38%	Teleperformance	-0,64%
Alphabet	0,37%	Bastide le Confort Medicale	-0,52%
Nexans	0,36%	Engie	-0,30%

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.