

GSD AVENIR 30

OPC Actions de l'Union Européenne

juin 2026 (au 26 juin)

ISIN: FR0014003RW6

Caractéristiques

Valeur liquidative **95,01 €**
Fonds Actions de l'Union Européenne au 28/08/2026

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".

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	Oddo BHF
• Audit	PwC
• Valorisateur	EFA
• 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	1,3 M€
• Valeur liquidative	95,01 €
• Plus haut 1 an	95,14 €
• Plus bas 1 an	76,28 €
• Horizon conseillé	supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

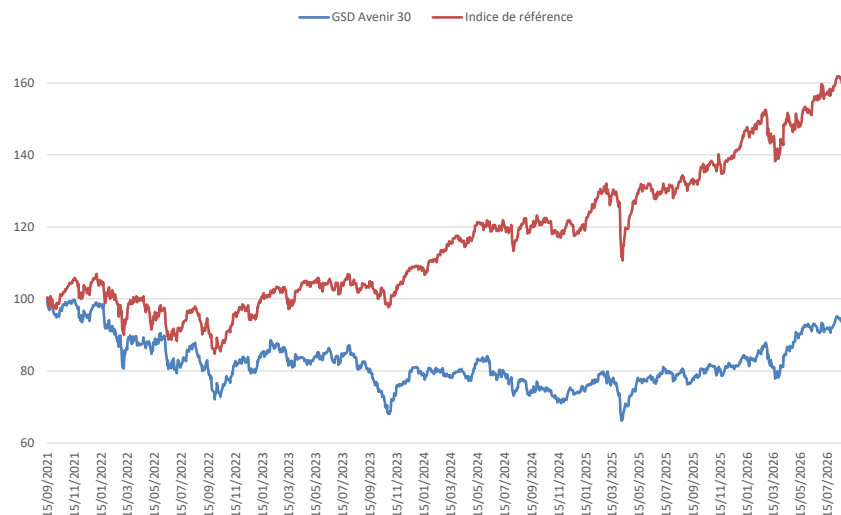
• thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 80

Performances

	2026*	2025	2024	2023	2022
GSD AVENIR 30	15,21%	11,10%	-8,49%	1,90%	-18,93%
STOXX EUROPE 600 NR	12,93%	19,80%	5,37%	15,80%	-10,64%
Rang Quartile **	1	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: -1,00%



Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a progressé de 0,92 % en août, contre 1,12 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, on retrouve Hochschild Mining (+ 54,7 %), Pan African Resources (+ 47,9 %) et WPP (+ 28,1 %). À l'inverse, les moins bonnes performances concernent Verisure (- 16,2 %), Zalando (- 14,5 %) et Flughafen Zurich (-12,2 %). 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 1,69 % sur la période, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » perd de 0,68 % sur le même intervalle.

Macroéconomie

Le mois d'août a confirmé la tension entre une inflation encore trop élevée et un marché du travail qui se retourne. Aux États-Unis, les prix à la consommation ressortent à 3,4 % sur un an en juillet, et le déflateur PCE, indicateur privilégié de la Réserve fédérale, à 3,7 %, dont 3,3 % hors alimentation et énergie, soit nettement au-dessus de la cible de 2 %. En zone euro, l'inflation harmonisée reste plus contenue à 2,9 %, avec un sous-jacent à 2,5 %.

La croissance ralentit sans rompre. Le PIB américain est confirmé à 1,5 % en rythme annualisé au deuxième trimestre, la zone euro progresse de 0,4 % sur le trimestre. Les ventes au détail américaines reculent toutefois de 0,6 % en juillet, signe que le consommateur, moteur historique du cycle, s'essouffie.

L'emploi a constitué la véritable surprise du mois. Les créations de postes non agricoles ressortent négatives en juillet, à moins 23 000 contre 90 000 attendus, tandis que le taux de chômage recule paradoxalement à 4,1 %, sous l'effet d'une baisse du taux de participation qui masque des sorties du marché du travail. Les salaires décélèrent à 3,2 %.

Cette combinaison place les banques centrales en position inconfortable : soutenir l'activité au risque d'entretenir l'inflation. Faute de réunion de politique monétaire en août, les taux directeurs sont restés inchangés, les Fed funds effectifs à 3,63 %. Le dix ans américain termine le mois à 4,75 %, inchangé, après un point bas à 4,63 %.

Les actions ont privilégié la lecture accommodante, le S&P 500 gagnant 2,7 %, le Nasdaq 4,2 % et l'EuroStoxx 50 2,1 %. Nvidia a de nouveau dépassé les attentes, avec 96,2 milliards de dollars de chiffre d'affaires contre 92,3 attendus et un bénéfice par action de 2,22 dollars, le titre bondissant de 8,7 % avant de consolider.

La gestion

Sur la période du 31 juillet au 28 août, GSD Avenir 30 a baissé de 2,09 %, tandis que son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR, enregistrait une hausse de 1,69 %.

Au cours du mois, nous avons renforcé nos positions en : UCB 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.



44, rue Pasquier 75008 PARIS
www.gsdgestion.com

GSD Avenir 30

OPC Actions de l'Union Européenne

juin 2026 (au 26 juin)

ISIN: FR0014003RW6

Performances mensuelles

Performances glissantes

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%	-2,09%	1,61%	2,22%				
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%

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%	1,69%	1,83%	1,12%				
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%

* à partir du 15/09/2021

Dep. 15/09/2021	
1 an	20,63%
3 ans	16,22%

Dep. 15/09/2021	
1 an	21,25%
3 ans	55,43%

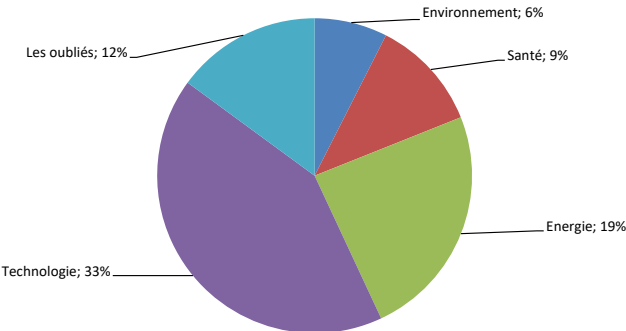
Répartition géographique

France	52,98%
Allemagne	16,23%
Bénélux	12,86%
Reste Europe	10,24%
Amerique du Nord	0,00%
Liquidité	7,68%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	42
PER estimé:	15,49
Rendement moyen:	2,5%
Croissance des résultats :	11,47%
Exposition actions nette :	92,3%

Répartition sectorielle - méga-tendances



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	58,8%
Entre 2 et 5 Mds €	17,1%
Entre 0,5 et 2 Mds €	13,7%
< 0,5 Mds €	2,7%

Principales positions

Principales positions	Secteur	Pays
EDP S.A.	Utilities	Portugal
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Consumer Non-Durables	France
Stora Enso Oyj Class R	Process Industries	Finland
Air Liquide SA	Process Industries	France
Euronext NV	Finance	Netherlands
Ipsos SA	Commercial Services	France
Mersen SA	Producer Manufacturing	France
Interparfums	Consumer Non-Durables	France
Gaztransport & Technigaz SA	Producer Manufacturing	France
KION GROUP AG	Producer Manufacturing	Germany
Σ des 10 premières lignes	31,06%	

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
UCB	
Saint Gobain	

Principales contributions en %

SAP	0,53%	UCB	-0,22%
Interparfums	0,52%	Veolia	-0,22%
Nexans	0,40%	Ipsos	-0,18%

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.