

GSD AVENIR 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Janvier 2026 (au 30 janvier)

ISIN: FR0014003RW6

Caractéristiques

Valeur liquidative **87,84 €**
Fonds Actions de l'Union Européenne au 27/02/2026

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	1,2 M€
• Valeur liquidative	87,84 €
• Plus haut 1 an	87,84 €
• Plus bas 1 an	66,16 €
• Horizon conseillé	supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

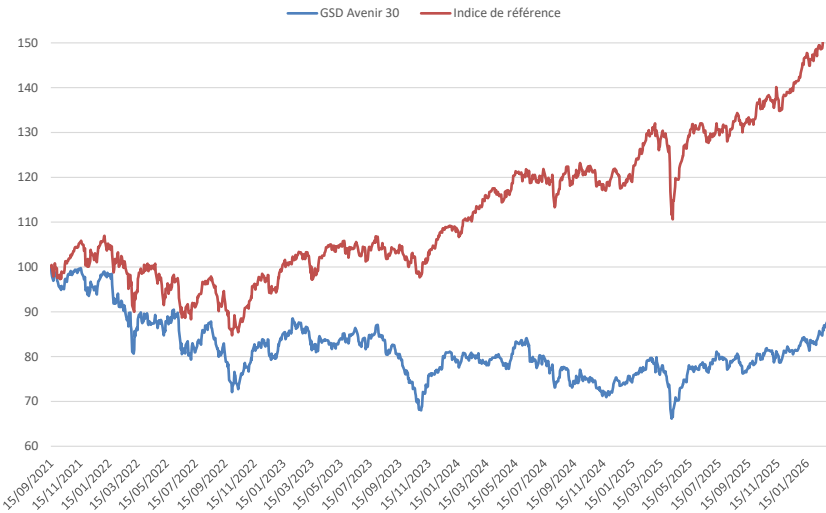
• thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 80

Performances

	2026*	2025	2024	2023	2022
GSD AVENIR 30	6,51%	11,10%	-8,49%	1,90%	-18,93%
STOXX EUROPE 600 NR	7,20%	19,80%	5,37%	15,80%	-10,64%
Rang Quartile **	4	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: -2,80%



Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a progressé de 3,74% en février, contre 3,86 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, on retrouve Acciona (+36,05 %), Schroders (+29,76 %) et Nordex (+27,57 %). À l'inverse, les moins bonnes performances concernent Auto1 group (-38,35 %), Novo Nordisk (-35,62 %) et Syensqo (-31,89 %). Sur le mois, les valeurs dites de « croissance » ont sous-performé les valeurs dites de « value ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » progresse de 2,64 %, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » progresse de 4,99 % sur la même période.

Macroéconomie

Le mois de février 2026 s'est distingué par une divergence marquée entre les marchés européens et américains. En Europe, les indices ont affiché des performances remarquables : le CAC 40 a progressé de +5,59 % à 8 581 points, inscrivant de nouveaux records historiques, tandis que l'Euro Stoxx 50 gagnait +3,2 %. À l'inverse, Wall Street a corrigé sensiblement, le Nasdaq Composite cédant plus de 3 % et le S&P 500 reculant de 0,87 %, sous l'effet du retour des craintes inflationnistes et de tensions persistantes autour du thème de l'intelligence artificielle.

Aux États-Unis, la publication des données PCE (Personal Consumption Expenditures) en fin de mois a constitué le principal déclencheur de la correction. L'inflation des services est demeurée obstinément élevée, réduisant les espoirs de baisses de taux rapides de la Réserve fédérale. La probabilité d'une première baisse des taux en juin, encore estimée à près de 75 % en début de mois, est retombée sous les 40 %. Parallèlement, J.P. Morgan a retiré ses prévisions de baisse de taux pour 2026, révisant son scénario vers un statu quo prolongé jusqu'en 2027. Dans ce contexte, l'indice de volatilité VIX a rebondi à 21,35, matérialisant le retour d'un certain niveau d'incertitude sur les marchés. En zone euro, l'environnement macroéconomique s'est révélé plus favorable. L'inflation préliminaire de février ressort à 1,9 %, proche de l'objectif de 2 % de la BCE, tandis que l'inflation sous-jacente s'établit à 2,4 %. Dans ce contexte, la BCE a maintenu une posture d'attentisme laissant son taux directeur à 2 %. Sur le marché obligataire, le Bund allemand à 10 ans s'établit à 2,67 %, tandis que le spread OAT/Bund s'est légèrement resserré, traduisant une perception plus maîtrisée du risque souverain français.

Enfin, la saison des résultats annuels 2025 touchant à sa fin, celle-ci s'est révélée globalement solide pour les sociétés européennes. Les secteurs ayant le plus dépassé les attentes ont été les financières et les industrielles liées à la défense. À l'inverse, le secteur automobile poursuit sa phase de correction. Stellantis en offre une illustration marquante : à la suite de l'enregistrement d'une charge exceptionnelle de 25,4 milliards d'euros, le groupe affiche une perte nette de 22,3 milliards d'euros, parmi les plus importantes jamais enregistrées par une société industrielle cotée à Paris.

La gestion

Sur la période du 30 janvier au 27 février, GSD Avenir 30 a progressé de 6,06 %, tandis que son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR, enregistrait une hausse de 3,86 %.

Au cours de cette période, nous avons réduit nos expositions en engie et Derichebourg afin de rééquilibrer notre positionnement au sein du portefeuille suite à la hausse de ces deux valeurs.

* 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

Janvier 2026 (au 30 janvier)

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%										
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%										
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	11,50%
3 ans	1,91%

Dep. 15/09/2021	
1 an	16,78%
3 ans	48,32%

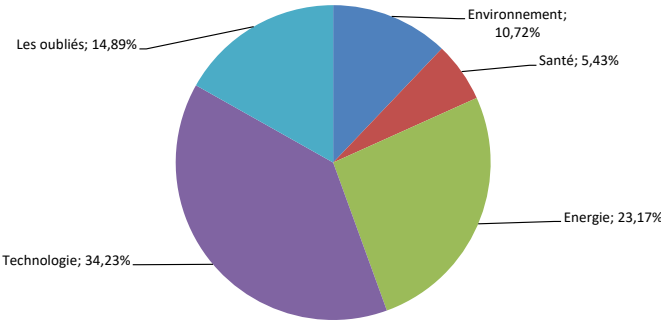
Répartition géographique

France	57,14%
Allemagne	15,65%
Bénélux	14,19%
Reste Europe	10,03%
Amerique du Nord	0,00%
Liquidité	3,00%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	35
PER estimé:	15,31
Rendement moyen:	2,9%
Croissance des résultats :	16,96%
Exposition actions nette :	97,0%

Répartition sectorielle - méga-tendances



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	59,3%
Entre 2 et 5 Mds €	19,2%
Entre 0,5 et 2 Mds €	15,0%
< 0,5 Mds €	3,5%

Principales positions

Mersen SA	4,75%	Producer Manufacturing	France
EDP S.A.	4,38%	Utilities	Portugal
Veolia Environnement SA	4,36%	Utilities	France
STMicroelectronics NV	4,16%	Electronic Technology	Netherlands
Stora Enso Oyj Class R	4,05%	Process Industries	Finland
Air Liquide SA	3,98%	Process Industries	France
Euronext NV	3,98%	Finance	Netherlands
KION GROUP AG	3,78%	Producer Manufacturing	Germany
Vallourec SA	3,61%	Non-Energy Minerals	France
Infineon Technologies AG	3,55%	Electronic Technology	France
Σ des 10 premières lignes	40,60%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Derichebourg
	Engie

Principales contributions en %

Euronext	0,76%	LVMH	-0,26%
STMicroelectronics	0,69%	KION GROUP	-0,26%
Veolia Environnement	0,66%	Nexans	-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	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.