

GSD AVENIR 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Janvier 2026 (au 30 janvier)

ISIN: FR0014003RW6

Caractéristiques

Valeur liquidative **82,82 €**
Fonds Actions de l'Union Européenne au 30/01/2026

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

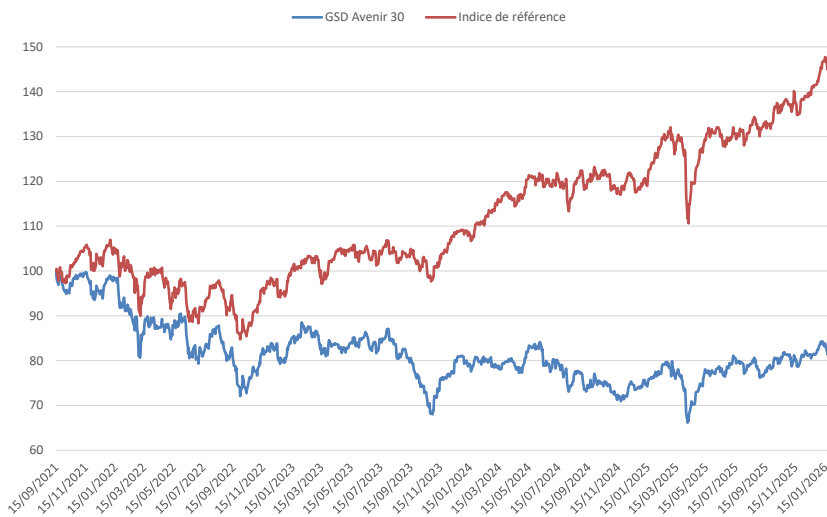
GSD Avenir 30 est un fonds actions de l'Union Européenne recherchant une performance nette de frais supérieure à l'évolution des marchés actions européens, en investissant dans des "méga-tendances".

Performances

	2026*	2025	2024	2023	2022
GSD AVENIR 30	0,42%	11,10%	-8,49%	1,90%	-18,93%
STOXX EUROPE 600 NR	3,22%	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: **-4,12%**



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	1,2 M€
• Valeur liquidative	82,82 €
• Plus haut 1 an	84,32 €
• 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 3,18 % en janvier, contre 3,22 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, on retrouve ASM International (+37,13 %), Beazley (+36,18 %) et ASML (+31,93 %). À l'inverse, les moins bonnes performances concernent Pandora (-28,07 %), Abivax (-21,26 %) et Entain (-21,08 %). Sur le mois, les valeurs dites de « croissance » ont sous-performé les valeurs dites de « value ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » progresse de 3,02 %, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » progresse de 4,86 % sur la même période.

Macroéconomie

Le mois de janvier s'est inscrit dans la continuité de la fin d'année 2025, avec un environnement macroéconomique dominé par la stabilisation progressive de l'inflation dans les économies développées et l'ajustement des anticipations de politique monétaire.

Aux Etats Unis, les indicateurs d'activité ont confirmé une dynamique de croissance modérée mais avec des signes de ralentissement de . Ainsi les ventes au détail américaines sont restées inchangées l'hor de la dernière publication alors que les économistes attendaient une croissance de + 0.4%. Cette stagnation marque un ralentissement significatif de la dynamique de consommation, cohérent avec les signes de ralentissement observés sur le marché du travail. En zone euro, la croissance demeure plus fragile, pénalisée par une demande industrielle atone, notamment en Allemagne. La décre de l'inflation se confirme, renforçant la visibilité sur un environnement monétaire plus accommodant au cours de l'année. Dans ce contexte, les spreads de crédit sont restés globalement stables, traduisant une perception du risque maîtrisée.

Sur le plan géopolitique, plusieurs foyers de tension ont entretenu un climat d'incertitude, notamment en Amérique latine (Venezuela), au Moyen-Orient (Iran) et au Groenland, avec des implications potentielles sur les marchés de l'énergie et les chaînes d'approvisionnement.

Enfin, la saison des résultats du quatrième trimestre 2025 a débuté sur une tonalité globalement favorable. En Europe, environ 60 % des entreprises ont dépassé les attentes de bénéfices (EPS) au 4T 2025, ce qui est au-dessus de la moyenne historique (~54 %). La croissance bénéficiaire demeure modeste (~+3,9 %) mais positive, malgré un environnement macroéconomique peu porteur. Les écarts sectoriels restent toutefois marqués, en particulier dans la technologie, où les anticipations de dépenses d'investissement pour 2026 (+600 Mds de dollars pour les GAFAM) et les évolutions liées à l'intelligence artificielle continuent de provoquer des ajustements significatifs de valorisation, avec en tête le secteur du logiciel.

La gestion

Sur la période du 31 décembre au 30 janvier, GSD Avenir 30 a progressé de 0,42 %, tandis que son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR, enregistrait une hausse de 3,22 %.

Au cours de cette période, nous avons renforcé notre position en Vusion, leader des solutions digitales pour le commerce, et réduit nos expositions en GTT 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.



37, rue de liège 75008 PARIS
www.gsdgestion.com

GSD Avenir 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Janvier 2026 (au 30 janvier)

ISIN: FR0014003RW6

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	0,42%											
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%											
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

Performances glissantes

Dep. 15/09/2021	
1 an	7,31%
3 ans	-3,02%

Dep. 15/09/2021	
1 an	16,42%
3 ans	45,57%

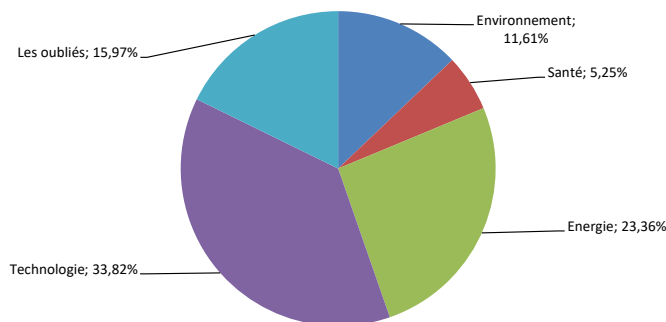
Répartition géographique

France	61,31%
Allemagne	15,55%
Bénélux	13,69%
Reste Europe	7,95%
Amerique du Nord	0,00%
Liquidité	1,50%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	35
PER estimé:	17,89
Rendement moyen:	3,0%
Croissance des résultats :	16,70%
Exposition actions nette :	98,4%

Répartition sectorielle - méga-tendances



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	58,5%
Entre 2 et 5 Mds €	19,8%
Entre 0,5 et 2 Mds €	17,0%
< 0,5 Mds €	3,2%

Principales positions

		Secteur	Pays
Mersen SA	4,58%	Producer Manufacturing	France
EDP S.A.	4,37%	Utilities	Portugal
Derichebourg SA	4,03%	Commercial Services	France
STMicroelectronics NV	4,03%	Electronic Technology	Netherlands
Veolia Environnement SA	4,00%	Utilities	France
KION GROUP AG	3,99%	Producer Manufacturing	Germany
Alstom SA	3,87%	Producer Manufacturing	France
Nexans SA	3,70%	Producer Manufacturing	France
LVMH	3,69%	Consumer Non-Durables	France
Air Liquide SA	3,66%	Process Industries	France
Σ des 10 premières lignes	39,92%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Vusion	Derichebourg
	GTT

Principales contributions en %

Derichebourg	0,67%	Vusion	-0,65%
EDP	0,45%	LVMH	-0,53%
Vallourec	0,44%	Kion Group	-0,53%

Ratios de risque

Volatilité 1 an	14,95%
Ratio Sharpe 1 an	-0,55
Bêta 1 an	1,20

Echelle de risque

Faible							Elevé
1	2	3	4	5	6	7	

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.