

GSD AVENIR 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Juin 2025 (au 4 juillet)

ISIN: FR0014003RW6

Caractéristiques

Valeur liquidative **79,20 €**
Fonds Actions de l'Union Européenne au 04/07/2025

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".

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	79,20 €
• Plus haut 1 an	80,29 €
• Plus bas 1 an	66,16 €
• Horizon conseillé	supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

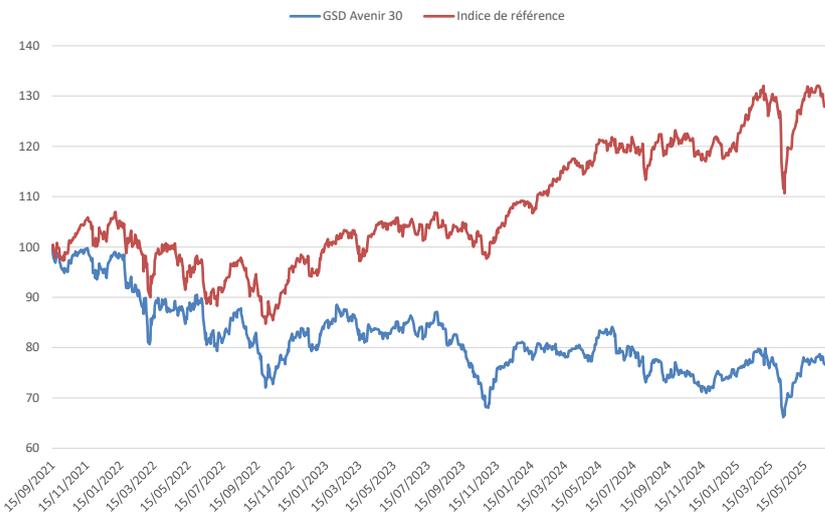
• thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 80

Performances

	2025*	2024	2023	2022
GSD AVENIR 30	6,70%	-8,49%	1,90%	-18,93%
STOXX EUROPE 600 NR	8,78%	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: -5,81%



Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a baissé de 1,33 % en juin, contre - 1,22 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Spectris (+91,52 %), Holcim (+27,36 %) et CD Projekt (+26,6 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Gerresheimer (-20,63 %), Zealand Pharma (-14,35 %) et B&M European (-14,34 %).

Sur le mois, les valeurs dites de "croissance" ont sousperformées les valeurs dites de "value". Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" est en baisse de 2 % tandis que l'indice "Stoxx Europe Value" perdait 0,49 % sur la même période.

Macroéconomie

Malgré quelques épisodes de stress, dont les plus marquants resteront le discours sur la politique douanière prononcé par Donald Trump le 2 avril et les frappes américaines en Iran deux mois plus tard, les marchés financiers ont fait preuve de résilience au cours de ce premier semestre.

Ainsi, en Europe, les principaux indices s'affichent en hausse sur ces six premiers mois, avec en tête le DAX (Allemagne) et l'Ibex 35 (Espagne), qui enregistrent des performances supérieures à 20 %. L'indice parisien, le CAC 40, affiche pour sa part une performance plus modérée, à +6,08 %.

Sur le segment obligataire européen, le constat est plus mitigé, avec des indices crédit qui enregistrent des performances positives — notamment le compartiment subordonné, qui affiche la plus forte hausse (+0,84 %) — et des taux souverains « flat » sur la même période.

Au niveau macroéconomique, aucun changement de fond n'est à signaler : l'actualité demeure principalement influencée par les prises de position de M. Trump et les anticipations en matière d'inflation.

Dans ce contexte, nous avons pu prendre connaissance des dernières publications statistiques relatives à l'inflation en juin. Aux États-Unis, l'indice core CPI est ressorti à 2,8 %, comme le mois précédent. La tendance est similaire en Europe, où l'indice d'inflation sous-jacente (core CPI) est resté stable à 2,3 % en juin.

Face à cette évolution, la BCE a poursuivi son cycle d'assouplissement monétaire en abaissant son principal taux directeur à 2 %. La Fed, quant à elle, a opté pour le statu quo, alimentant davantage les tensions déjà présentes entre M. Powell et M. Trump.

Par ailleurs, la croissance du PIB américain a été revue à la baisse au premier trimestre, et nous avons vu apparaître des signes de faiblesse dans les indicateurs avancés ISM services et manufacturier. En conséquence, le marché anticipe désormais trois baisses de taux pour 2025, avec une première baisse attendue en septembre.

Dans les semaines à venir, nous resterons attentifs aux publications des entreprises pour le second trimestre.

La gestion

Sur la période du 30 mai au 4 juillet, GSD Avenir 30 a progressé de 2,54 %, tandis que son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR, enregistrait une baisse de 1,22 %. Aucun mouvement sur la période.

* 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

Juin 2025 (au 4 juillet)

ISIN: FR0014003RW6

Performances mensuelles

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%						
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%

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%						
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%

* à partir du 15/09/2021

Performances glissantes

Dep. 15/09/2021

1 an	-1,36%
3 ans	-1,93%

Dep. 15/09/2021

1 an	7,38%
3 ans	43,25%

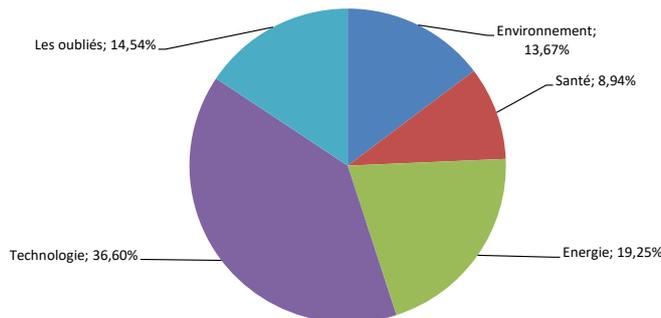
Répartition géographique

France	54,63%
Allemagne	5,73%
Bénélux	12,97%
Reste Europe	11,37%
Amerique du Nord	8,30%
Liquidité	7,00%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	34
PER estimé:	19,43
Rendement moyen:	2,3%
Croissance des résultats :	16,88%
Exposition actions nette :	93,0%

Répartition sectorielle - méga-tendances



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	66,8%
Entre 2 et 5 Mds €	8,1%
Entre 0,5 et 2 Mds €	11,4%
< 0,5 Mds €	6,7%

Principales positions

Microsoft Corporation	4,52%
EDP S.A.	3,98%
Alphabet Inc. Class A	3,78%
STMicroelectronics NV	3,74%
Bastide Le Confort Medical SA	3,54%
Euronext NV	3,53%
Sartorius Stedim Biotech SA	3,51%
ENGIE S.A.	3,42%
Gaztransport & Technigaz SA	3,40%
Air Liquide SA	3,32%
∑ des 10 premières lignes	36,75%

Secteur

Technology Services	United States
Utilities	Portugal
Technology Services	United States
Electronic Technology	Netherlands
Health Services	France
Finance	Netherlands
Health Technology	France
Utilities	France
Producer Manufacturing	France
Process Industries	France

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements

Principales contributions en %

Bastide Le Confort Medical	0,51%	Adyen	-0,25%
KION GROUP	0,49%	SideTrade	-0,21%
STMicroelectronics	0,33%	Teleperformance	-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.