

GSD AVENIR 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Mars 2026 (au 27 mars)

ISIN: FR0014003RW6

Caractéristiques

Valeur liquidative **78,13 €**
Fonds Actions de l'Union Européenne au 27/03/2026

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

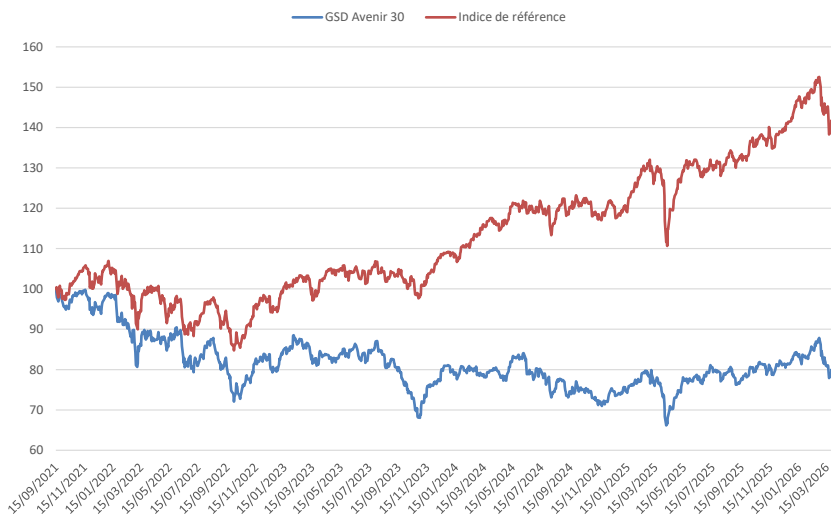
GSD Avenir 30 est un fonds actions de l'Union Européenne recherchant une performance nette de frais supérieure à l'évolution des marchés actions européens, en investissant dans des "méga-tendances".

Performances

	2026*	2025	2024	2023	2022
GSD AVENIR 30	-5,26%	11,10%	-8,49%	1,90%	-18,93%
STOXX EUROPE 600 NR	-2,36%	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: -5,18%



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	1,1 M€
• Valeur liquidative	78,13 €
• 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

Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a baissé de 8% en mars, contre -7,66% pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, on retrouve Equinor (+49,3%), Var Energie (+42,4%) et Neste (+32%). À l'inverse, les moins bonnes performances concernent Vistry group (-52,4%), Bellway (-33,8%) et Boliden (-32,3%). Dans cette période de baisse les valeurs dites de « croissance » ont plus souffert que les valeurs dites de « value ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » a baissé de 10,35%, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » perdait 5,61% sur la même période.

Macroéconomie

Le mois de mars 2026 s'est inscrit dans un contexte de marché difficile, dominé par trois facteurs de risque majeurs : l'escalade militaire en Iran, une inflation qui inquiète et des taux d'intérêt en hausse.

Sur le plan géopolitique, les opérations militaires menées en Iran ont constitué le principal choc exogène du mois. Ces frappes ont ravivé les inquiétudes sur l'approvisionnement énergétique mondial, entraînant une hausse marquée du prix du baril de Brent, qui a progressé de près de 8% sur la période, avec un pic à 120 dollars. Ce renchérissement de l'énergie agit mécaniquement comme un facteur de soutien inflationniste, réduisant d'autant la marge de manœuvre des banques centrales.

Sur le front de l'inflation, les publications statistiques de mars confirment la persistance du phénomène. Aux États-Unis, le CPI core ressort à 3,2% en glissement annuel, en légère hausse par rapport au mois précédent. En zone euro, l'indice sous-jacent s'établit à 2,6%, au-dessus de la cible de la BCE, porté notamment par une composante services toujours aussi collante. L'indice général montre une contribution positive de l'énergie (+4,9%), sa première depuis près d'un an. Le scénario d'une désinflation rapide et ordonnée perd progressivement de sa crédibilité à mesure que le blocage du détroit d'Ormuz dure.

En réponse, les marchés de taux ont enregistré une nette tension en mars. Le 10 ans américain s'est tendu de 36 points de base à 4,32%, le Bund et l'OAT progressant respectivement de 35 et 55 points de base. La BCE et la Fed ont toutes deux maintenu le statu quo, réaffirmant avec fermeté leur posture restrictive tant que l'inflation ne sera pas durablement ancrée vers la cible de 2%.

Dans cet environnement, les marchés actions ont enregistré des performances négatives : l'EuroStoxx 50 recule de 9,26% et le CAC 40 de 8,90%. Les valeurs de croissance ont été les plus pénalisées par la remontée des taux longs, tandis que les secteurs de l'énergie et de la défense ont surperformé, portés par le contexte géopolitique. Sur le segment obligataire, l'ensemble des sous-classes d'actifs a souffert de la tension sur les souverains, avec un indice Xover en progression d'environ 100 points.

La gestion

Sur la période du 27 février au 27 mars, GSD Avenir 30 a perdu 11,05%, tandis que son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR, enregistrait une baisse de 8,92%.

Au cours de cette période, nous avons renforcé notre position en Tui AG.

* 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

Mars 2026 (au 27 mars)

ISIN: FR0014003RW6

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	0,42%	6,06%	-11,05%									
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%									
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	3,32%
3 ans	-4,17%

Dep. 15/09/2021

1 an	8,13%
3 ans	40,05%

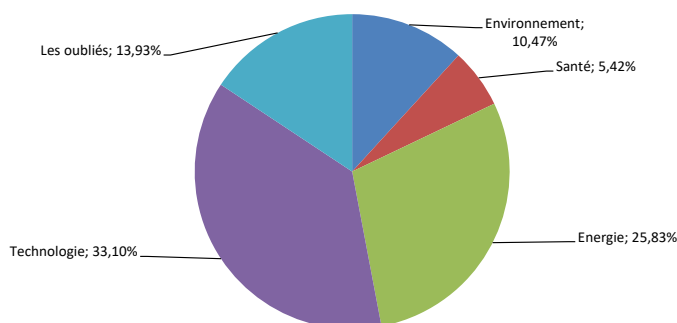
Répartition géographique

France	57,14%
Allemagne	14,65%
Bénélux	15,21%
Reste Europe	9,95%
Amerique du Nord	0,00%
Liquidité	3,02%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	35
PER estimé:	14,65
Rendement moyen:	2,7%
Croissance des résultats :	16,38%
Exposition actions nette :	96,9%

Répartition sectorielle - méga-tendances



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	60,0%
Entre 2 et 5 Mds €	18,8%
Entre 0,5 et 2 Mds €	14,7%
< 0,5 Mds €	3,4%

Principales positions

Société	Pourcentage	Secteur	Pays
EDP S.A.	4,75%	Utilities	Portugal
STMmicroelectronics NV	4,38%	Electronic Technology	Netherlands
Veolia Environnement SA	4,36%	Utilities	France
Vallourec SA	4,16%	Non-Energy Minerals	France
Air Liquide SA	4,05%	Process Industries	Finland
Euronext NV	3,98%	Finance	Netherlands
Mersen SA	3,98%	Producer Manufacturing	France
Stora Enso Oyj Class R	3,78%	Process Industries	Finland
Nexans SA	3,61%	Producer Manufacturing	France
Bastide Le Confort Medical SA	3,55%	Health Services	France
Σ des 10 premières lignes		40,60%	

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Tui AG	

Principales contributions en %

Vallourec	0,34%	Mersen	-0,93%
Flow Traders	0,13%	KION GROUP	-0,75%
GTT	0,11%	Infineon Technologie	-0,60%

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.