

GSD AVENIR 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Novembre 2025 (au 28 novembre)

ISIN: FR0014003RW6

Caractéristiques

Valeur liquidative **81,33 €**
Fonds Actions de l'Union Européenne au 28/11/2025

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

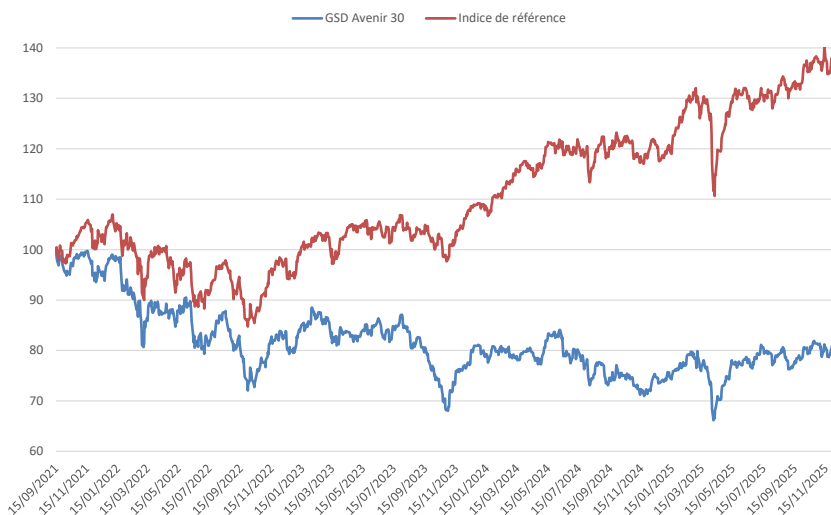
GSD Avenir 30 est un fonds actions de l'Union Européenne recherchant une performance nette de frais supérieure à l'évolution des marchés actions européens, en investissant dans des "méga-tendances".

Performances

	2025*	2024	2023	2022
GSD AVENIR 30	9,56%	-8,49%	1,90%	-18,93%
STOXX EUROPE 600 NR	16,54%	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: -4,69%



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	81,33 €
• Plus haut 1 an	81,89 €
• 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 0,79 % en novembre, contre 0,95 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, on retrouve Barry Callebaut (+23,04 %), Hochtief (+22,61 %) et Allfunds Group (+22,05 %). À l'inverse, les moins bonnes performances concernent 3i Group (-28,23 %), Hensoldt (-25,87 %) et Edenred (-25,83 %). Sur le mois, les valeurs dites de « croissance » ont très largement sous-performé les valeurs dites de « value ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » recule de 1,59 %, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » progresse de 3,66 % sur la même période.

Macroéconomie

Le mois de novembre n'a pas marqué de rupture majeure dans l'environnement de marché. Aux États-Unis, le « shutdown » fédéral, qui avait perturbé la publication des statistiques économiques en octobre, a pris fin à la mi-novembre après un accord budgétaire temporaire entre démocrates et républicains. Par la suite, la reprise progressive des publications macroéconomiques a contribué à redonner du crédit à une nouvelle baisse de taux de la part de la Fed en décembre.

En zone euro, où la croissance reste modérée et l'inflation plus contenue, la Banque centrale européenne a maintenu ses taux directeurs inchangés lors de sa dernière réunion. En France, la détente observée sur le plan politique, après les tensions d'octobre, a permis une stabilisation du spread OAT-Bund. Enfin, de manière plus générale, les marchés de taux ont reculé en novembre, pénalisés par la stabilisation de la courbe des taux.

Sur le plan microéconomique, la saison des résultats du troisième trimestre touche à sa fin et confirme globalement une bonne résistance des bénéfices. Les publications ont été particulièrement scrutées dans le secteur technologique, au cœur des interrogations sur une éventuelle bulle liée à l'intelligence artificielle.

À cet égard, Nvidia a de nouveau constitué un point de référence pour l'ensemble du marché. Le groupe a publié des résultats largement supérieurs aux attentes, portés par une croissance toujours exceptionnelle de l'activité Data Centers, soutenue par la demande en capacités de calcul, puces Blackwell, liées à l'IA générative. Les perspectives communiquées par le management confirment également une visibilité élevée sur les prochains trimestres, alimentée par les investissements massifs des hyperscalers. Toutefois, ces résultats n'ont pas suffi à rassurer les marchés financiers, qui s'interrogent toujours sur la capacité des sociétés à monétiser les sommes colossales investies pour déployer l'infrastructure liée à l'IA. Au sein de cet écosystème, Oracle cristallise l'ensemble de ces craintes.

La gestion

Sur la période du 31 octobre au 28 novembre, GSD Avenir 30 a progressé de 0,22 %, tandis que son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR, enregistrait une hausse de 0,95 %. Au cours de cette période, nous avons renforcé nos positions en Vusion Group et Amplifon. À l'inverse nous avons réduit notre exposition en ASML, SideTrade et Infineon.

* 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

Novembre 2025 (au 28 novembre)

ISIN: FR0014003RW6

Performances mensuelles

Performances glissantes

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%	-2,65%	1,31%	3,26%	0,61%	0,22%	
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%

Dep. 15/09/2021	
1 an	13,02%
3 ans	-1,14%

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%	-0,94%	2,89%	3,78%	0,33%	0,95%	
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%

Dep. 15/09/2021	
1 an	16,67%
3 ans	42,56%

* à partir du 15/09/2021

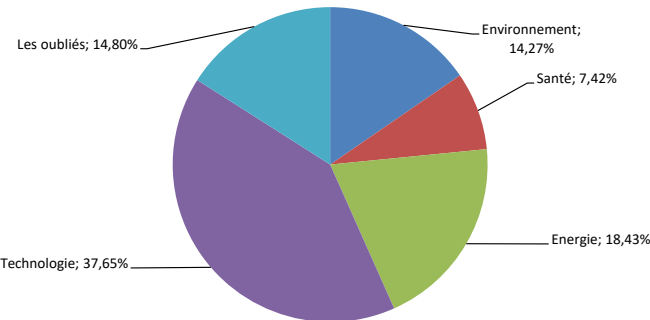
Répartition géographique

France	53,97%
Allemagne	7,75%
Bénélux	10,56%
Reste Europe	10,92%
Amerique du Nord	8,76%
Liquidité	8,00%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	38
PER estimé:	19,41
Rendement moyen:	2,3%
Croissance des résultats :	18,35%
Exposition actions nette :	92,0%

Répartition sectorielle - méga-tendances



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	64,6%
Entre 2 et 5 Mds €	11,2%
Entre 0,5 et 2 Mds €	10,3%
< 0,5 Mds €	5,9%

Principales positions

		Secteur	Pays
Alphabet Inc. Class A	4,22%	Technology Services	United States
Microsoft Corporation	3,89%	Technology Services	United States
Alstom SA	3,65%	Producer Manufacturing	France
KION GROUP AG	3,64%	Producer Manufacturing	Germany
Derichebourg SA	3,58%	Commercial Services	France
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3,36%	Consumer Non-Durables	France
Euronext NV	3,36%	Finance	Netherlands
EDP S.A.	3,35%	Utilities	Portugal
Mersen SA	3,20%	Producer Manufacturing	France
Air Liquide SA	3,20%	Process Industries	France
Σ des 10 premières lignes	35,44%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Vusion Group	ASML
Amplifon	Infineon
	SideTrade

Principales contributions en %

Alphabet	0,95%	Edenred	-0,68%
Kion Group	0,45%	Microsoft	-0,35%
Engie	0,31%	EDP	-0,34%

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.

