GSD AVENIR 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Octobre 2026 (au 30 octobre) — **ISIN: FR0014003RW6**

Caractéristiques

Valeur liquidative	**91,02 €**
Fonds Actions de l'Union Européenne	au 30/10/2026

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	10,37%	11,10%	-8,49%	1,90%	-18,93%
STOXX EUROPE 600 NR	11,66%	19,80%	5,37%	15,80%	-10,64%
Rang Quartile **	2	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: -1,78%



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	1,3 M€
Valeur liquidative	91,02 €
Plus haut 1 an	95,14 €
Plus bas 1 an	77,89 €
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 gagné 1,87 % en octobre, contre 1,96 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, on retrouve Genmab (+ 67 %), UCB (+ 37,2 %) et Verisure (+ 34 %). À l'inverse, les moins bonnes performances concernent AT & S Austria Technologie (-33 %), IG Group (- 29,2 %) et Technoprobe (-26,7 %).
Sur le mois, les valeurs dites de « croissance » ont sous-performé les valeurs dites « value ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » a enregistré une légère hausse de 0,12 % sur la période, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » progressait de 2,40 % sur le même intervalle.

Macroéconomie

Le mois d'octobre 2026 a été dominé par l'aggravation du choc énergétique : attaques de pétroliers dans le Golfe, frappes houthies sur des sites saoudiens et menaces américaines contre l'Iran ont porté le Brent au-delà de 114 dollars (+16 %) et le gaz européen au-dessus de 100 €/MWh, une première depuis 2022. L'inflation accélère à 4,0 % en zone euro (estimation d'octobre) et à 3,7 % aux États-Unis (septembre). L'inflation sous-jacente reste toutefois contenue (2,5 % et 2,6 %), ce qui montre que la hausse des prix se diffuse encore peu au reste de l'économie. La BCE (2,50 %) et la Fed (3,75 %-4,00 %) marquent une pause. Christine Lagarde estime en effet que la remontée des taux longs équivaut déjà à une hausse de taux.

Sur les taux, le 10 ans américain recule de 35 points de base (pb) à 4,94 % et le Bund de 22 pb à 3,38 %, les investisseurs recherchant la sécurité. La France fait exception : l'OAT 10 ans se tend de 18 pb à 4,93 %, après avoir franchi 5 % le 22 octobre, une première depuis 2002. Son écart avec le Bund mesure la prime de risque exigée pour prêter à la France plutôt qu'à l'Allemagne. Il passe de 115 à 155 pb, après un pic à 171 pb, un niveau inédit depuis la crise des dettes souveraines. Les incertitudes budgétaires, les tensions sociales et la contraction surprise du PIB au troisième trimestre nourrissent cette défiance, que la BCE refuse de compenser. Moody's a maintenu la note Aa3 sous perspective négative, ce qui a permis une stabilisation en fin de mois. La contagion reste limitée : l'écart espagnol ne s'élargit que de 16 pb.

Les actions européennes résistent : le Stoxx 600 gagne 1,9 % et le DAX 2,5 %. Le CAC 40 stagne et le Nasdaq chute de 5,3 % sur des doutes liés à l'IA. La saison de résultats surprend positivement. À mi-parcours, les bénéfices du Stoxx 600 progressent de 36 % sur un an, contre 19 % attendus, portés par l'énergie et la technologie (17 % hors énergie). Ils augmentent plus vite que les ventes (+11 %), ce qui traduit une amélioration des marges. La consommation discrétionnaire et les télécoms reculent.

La gestion

Sur la période du 2 octobre au 30 octobre, GSD Avenir 30 a progressé de 1,26 %, tandis que son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR, enregistrait une hausse de 2,52 %.

Au cours du mois, nous avons allégé nos positions en SAP, UCB et Edenred. A l'inverse nous avons renforcé nos positions en Michelin, Knorr Bremse et Nexans

* 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

Octobre 2026 (au 30 octobre) — 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%	12,66%	5,29%	-2,09%	1,61%	2,22%	-5,39%	1,26%		
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%	6,84%	3,02%	1,69%	1,83%	1,12%	-3,55%	2,52%		
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

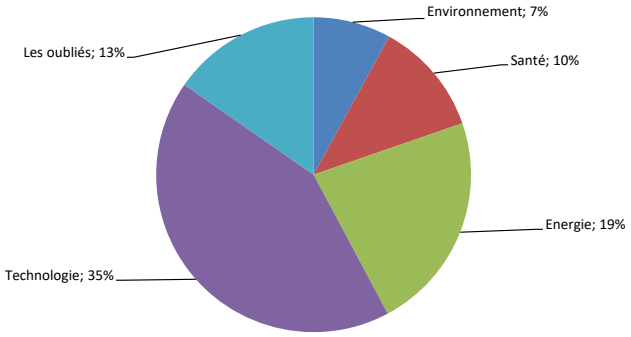
Dep. 15/09/2021	
1 an	12,01%
3 ans	33,81%

Dep. 15/09/2021	
1 an	15,29%
3 ans	62,09%

Répartition géographique

France	60,00%
Allemagne	16,58%
Bénélux	12,00%
Reste Europe	8,86%
Amerique du Nord	0,00%
Liquidité	2,56%

Répartition sectorielle - méga-tendances



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	42
PER estimé:	15,50
Rendement moyen:	2,6%
Croissance des résultats :	10,14%
Exposition actions nette :	97,4%

Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	60,0%
Entre 2 et 5 Mds €	19,0%
Entre 0,5 et 2 Mds €	12,2%
< 0,5 Mds €	2,8%

Principales positions

Principales positions		Secteur	Pays
Monétaire	3,67%	Monétaire	France
Air Liquide SA	3,67%	Process Industries	France
Mersen SA	3,52%	Producer Manufacturing	France
LVMH Moet Hennessy Louis Vui	3,33%	Consumer Non-Durables	France
Gaztransport & Technigaz SA	3,30%	Producer Manufacturing	France
Veolia Environnement SA	3,26%	Utilities	France
Nexans SA	3,17%	Producer Manufacturing	France
Euronext NV	3,03%	Finance	Netherland
Ipsos SA	2,95%	Commercial Services	France
Publicis Groupe SA	2,94%	Commercial Services	France
∑ des 10 premières lignes	32,83%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Michelin	SAP
Knorr Bremse	UCB
Nexans	Teleperformance

Principales contributions en %

Interparfums	0,51%	GTT	-0,43%
Eurofins Scientific	0,45%	Kion Group	-0,38%
UCB	0,45%	Nexans	-0,31%

Ratios de risque

Volatilité 1 an	14,95%
Ratio Sharpe 1 an	-0,55
Béta 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.

GSD GESTION
LA GESTION PRIVÉE SUR MESURE
44, rue Pasquier 75008 PARIS
www.gsdgestion.com