

# GSD AVENIR 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Septembre 2025 (au 3 octobre)

ISIN: FR0014003RW6

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** **80,66 €**  
Fonds Actions de l'Union Européenne au 03/10/2025

## Univers de référence

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

## Stratégie d'investissement

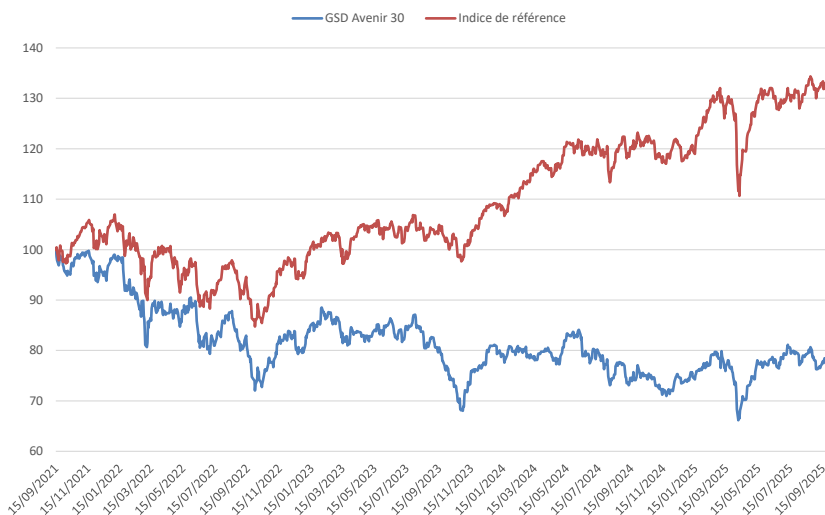
GSD Avenir 30 est un fonds actions de l'Union Européenne recherchant une performance nette de frais supérieure à l'évolution des marchés actions européens, en investissant dans des "méga-tendances".

## Performances

|                            | 2025*         | 2024          | 2023          | 2022           |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>GSD AVENIR 30</b>       | <b>8,66%</b>  | <b>-8,49%</b> | <b>1,90%</b>  | <b>-18,93%</b> |
| <b>STOXX EUROPE 600 NR</b> | <b>15,06%</b> | <b>5,37%</b>  | <b>15,80%</b> | <b>-10,64%</b> |
| <b>Rang Quartile **</b>    | <b>3</b>      | <b>4</b>      | <b>4</b>      | <b>4</b>       |

\* Performance à la date du reporting / \*\* Données Quantalys et Morningstar

**Performance moyenne annualisée de GSD Avenir 30 depuis le 15/09/21: -5,05%**



## Caractéristiques

|                                     |                                |
|-------------------------------------|--------------------------------|
| • Forme juridique                   | Fonds Commun de Placement      |
| • <b>Classification</b>             | <b>OPCVM Actions Europe</b>    |
| • Secteur                           | Aucune contrainte              |
| • <b>Code Isin</b>                  | <b>FR0014003RW6</b>            |
| • 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 |
| • <b>Gérant</b>                     | <b>Thierry Gautier</b>         |
| • 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                | 80,66 €                        |
| • Plus haut 1 an                    | 81,13 €                        |
| • Plus bas 1 an                     | 66,16 €                        |
| • <b>Horizon conseillé</b>          | <b>supérieur à 5 ans</b>       |

## Contacts GSD Gestion

• [thierry.gautier@gsdgestion.fr](mailto: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 1,46 % en septembre, contre 1,52 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons RENK Group (+40,3 %), Fresnillo (+32 %) et Babcock International (+30,9 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour SIG Group (-35,2 %), Ocado Group (-33,2 %) et WEdenred (-18,2 %). Sur le mois, les valeurs dites de "croissance" ont surperformées les valeurs dites de "value". Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" a progressé 2,35 % tandis que l'indice "Stoxx Europe Value" progressait de 1,19 % sur la même période.

### Macroéconomie

Malgré un contexte politique difficile et une saisonnalité défavorable — septembre étant traditionnellement le pire mois en Bourse — les principaux indices européens ont enregistré des performances positives sur le mois. Ainsi, en France, le CAC 40 progresse de 2,49 % ; en Europe, l'indice EuroStoxx 50 progresse quant à lui de 3,33 %, et la meilleure performance revient à l'indice espagnol, qui enregistre une hausse de 3,62 % sur la même période.

En France, nous avons entamé cette rentrée par la chute du gouvernement Bayrou, dont le vote de confiance s'est soldé par un échec. Si cette chute semblait inéluctable, le président n'a pas souhaité dissoudre l'Assemblée nationale, et la situation s'est quelque peu stabilisée après la nomination rapide de M. Lecornu comme Premier ministre. Cependant, cette nomination n'aura pas suffi à rassurer les marchés financiers, où l'on a vu le spread de la dette France-Allemagne s'écarter, franchissant la barre des 80 points de base. La France emprunte désormais à un taux supérieur à celui de l'Italie. De l'autre côté de l'Atlantique, la situation politique s'est elle aussi dégradée : les tensions au Congrès américain concernant le budget font craindre un nouveau "shutdown". Pour information, un shutdown devrait coûter environ 0,1 % de PIB par semaine.

Côté macroéconomie, l'inflation a légèrement progressé en zone euro. L'indice CPI passe de 2 % à 2,2 % en septembre, et de 2,3 % à 2,4 % pour l'indice "core" (hors alimentation et énergie). Aux États-Unis, la tendance est similaire : l'indice CPI a progressé de 20 points de base, passant de 2,7 % à 2,9 %. L'indice core, quant à lui, est resté stable.

Enfin, après plusieurs publications décevantes, la dernière enquête JOLTS concernant l'emploi aux États-Unis s'est révélée légèrement meilleure qu'attendu : le nombre de postes disponibles est passé à 7,23 millions, contre 7,21 millions en juillet et 7,2 millions attendus. Dans ce contexte, la Fed a abaissé ses taux directeurs pour la première fois de l'année, apportant un vent d'optimisme sur les marchés financiers, et notamment sur le secteur technologique.

Dans les prochaines semaines, nous serons attentifs aux publications de résultats du troisième trimestre.

### La gestion

Sur la période du 29 août au 3 octobre, GSD Avenir 30 a progressé de 3,26 %, tandis que son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR, enregistrerait une baisse de 3,78 %. Sur la période nous avons initié des positions en Knorr-Bremse, leader des systèmes de frein à air comprimé pour véhicule routier et ferroviaire, et Amplifon, spécialiste de l'appareillage auditif.

\* 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](http://www.gsdgestion.com)

# GSD Avenir 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Septembre 2025 (au 3 octobre)

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%  |         |        |        |
| 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% | -0,94% | 2,89%  | 3,78%  |        |        |        |
| 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

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Dep. 15/09/2021 |       |
| 1 an            | 8,17% |
| 3 ans           | 8,81% |

|                 |        |
|-----------------|--------|
| Dep. 15/09/2021 |        |
| 1 an            | 13,46% |
| 3 ans           | 58,01% |

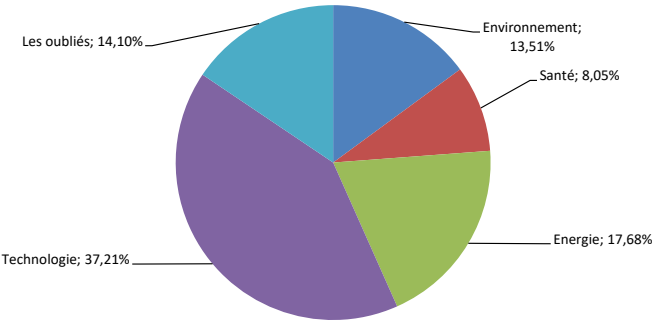
## Répartition géographique

|                  |        |
|------------------|--------|
| France           | 53,70% |
| Allemagne        | 6,59%  |
| Bénélux          | 12,23% |
| Reste Europe     | 10,82% |
| Amerique du Nord | 8,11%  |
| Liquidité        | 8,55%  |

## Profil du portefeuille

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Nombre de lignes:          | 36     |
| PER estimé:                | 19,29  |
| Rendement moyen:           | 2,2%   |
| Croissance des résultats : | 24,20% |
| Exposition actions nette : | 91,5%  |

## Répartition sectorielle - méga-tendances



## Répartition par capitalisation des sociétés

|                      |       |
|----------------------|-------|
| > 5 Mds €            | 63,4% |
| Entre 2 et 5 Mds €   | 10,0% |
| Entre 0,5 et 2 Mds € | 11,4% |
| < 0,5 Mds €          | 5,8%  |

## Principales positions

|                             |        | Secteur                | Pays          |
|-----------------------------|--------|------------------------|---------------|
| Alphabet Inc. Class A       | 4,22%  | Technology Services    | United States |
| Microsoft Corporation       | 3,89%  | Technology Services    | United States |
| Mersen SA                   | 3,65%  | Producer Manufacturing | France        |
| Alstom SA                   | 3,64%  | Producer Manufacturing | France        |
| ASML Holding NV             | 3,58%  | Electronic Technology  | Netherlands   |
| Sartorius Stedim Biotech SA | 3,36%  | Health Technology      | France        |
| STMicroelectronics NV       | 3,36%  | Electronic Technology  | France        |
| EDP S.A.                    | 3,35%  | Utilities              | Portugal      |
| Gaztransport & Technigaz 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 |
|--------------------------|----------------------|
| Knorr-Bremse<br>Amplifon | ASML                 |

## Principales contributions en %

|           |       |             |        |
|-----------|-------|-------------|--------|
| ASML      | 1,46% | Euronext    | -0,31% |
| Alstom    | 0,55% | Edenred     | -0,21% |
| SideTrade | 0,49% | Air Liquide | -0,07% |

## 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 | 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.

