

GSD AVENIR 30

OPC Actions de l'Union Européenne

Février 2025 (au 28 février)

ISIN: FR0014003RW6

Caractéristiques

Valeur liquidative **77,48 €**
Fonds Actions de l'Union Européenne au 28/02/2025

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

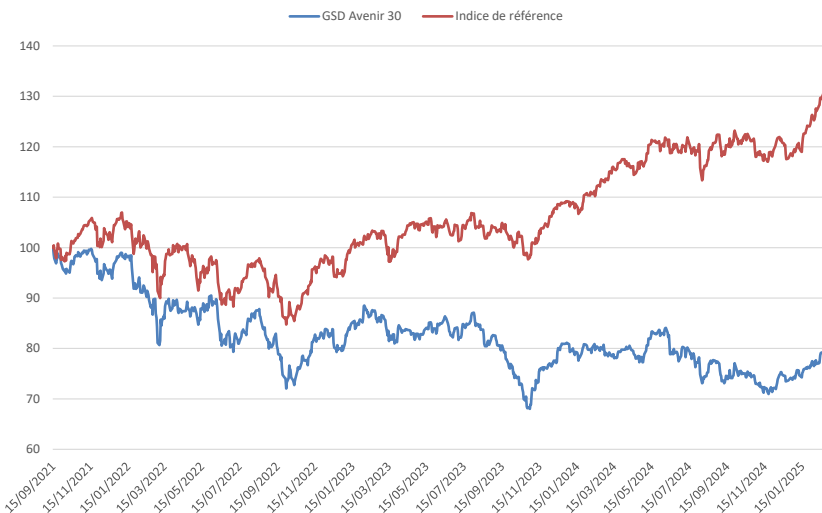
GSD Avenir 30 est un fonds actions de l'Union Européenne recherchant une performance nette de frais supérieure à l'évolution des marchés actions européens, en investissant dans des "méga-tendances".

Performances

	2025*	2024	2023	2022
GSD AVENIR 30	5,58%	-8,49%	1,90%	-18,93%
STOXX EUROPE 600 NR	9,99%	5,37%	15,80%	-10,64%
Rang Quartile **	4	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: -6,64%



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	1,5 M€
• Valeur liquidative	77,48 €
• Plus haut 1 an	84,11 €
• Plus bas 1 an	70,96 €
• 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 3,27 % en février, contre 3,41 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Just Eat (+65,49 %), Thyssenkrupp (+58,32 %) et Rheinmetall (+33,24 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Soitec (-31,96 %), Neste (-29,73 %) et Munters Group (-24,65 %). Sur le mois, les valeurs dites de "value" ont surperformées les valeurs dites de "croissance". Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" a gagné 2,41 % sur la période tandis que l'indice "Stoxx Europe Value" progressait de 6,24 %.

Macroéconomie

À l'image des mois précédents, les indices boursiers européens ont surperformé leurs homologues américains. L'EuroStoxx 50 a progressé de 3,43 % sur la période, tandis que le S&P 500 a perdu 1,42 %. À Paris, le CAC 40 enregistre une hausse de 2,03 %, soutenue en partie par les excellents résultats du secteur bancaire, notamment la Société Générale, qui a vu son cours de bourse progresser de plus de 10 % en séance après une publication supérieure aux attentes.

Sur le plan macroéconomique, les tensions commerciales se sont exacerbées en février avec l'annonce de l'administration Trump d'imposer des droits de douane de 25 % sur les importations en provenance de l'Union européenne. Cette décision a ravivé les craintes d'une guerre commerciale transatlantique, susceptible de peser sur la croissance économique mondiale. Dans cet environnement, la volatilité a fait son retour, avec un indice VIX qui repasse au-dessus de 20. Le marché obligataire est resté relativement calme, marqué par une détente des taux et un resserrement des spreads de crédit.

Enfin, l'inflation demeure une préoccupation majeure de part et d'autre de l'Atlantique. Aux États-Unis, l'indice des prix à la consommation (CPI) a augmenté de 2,5 % en janvier en rythme annuel, en ligne avec les attentes, après 2,6 % en décembre. En Europe, l'inflation a également progressé. Face à ces pressions, la Banque centrale européenne a abaissé ses taux d'intérêt de 25 points de base, les ramenant à 2,5 %, tout en révisant à la baisse ses prévisions de croissance pour la zone euro.

Dans les prochaines semaines, nous resterons attentifs aux publications des indices CPI et PMI en Europe et aux États-Unis afin d'en apprécier la dynamique.

La gestion

Sur la période du 31 janvier au 28 février, GSD Avenir 30 a progressé de 1,15 %, tandis que son indice de référence, le Stoxx Europe 600 NR, enregistrait une hausse de 3,41 %.

Au cours du mois, nous avons réduit nos expositions en GTT, Adyen, Infineon et SideTrade à la suite de leurs bonnes publications de résultats. À l'inverse, nous avons renforcé notre position en 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

Février 2025 (au 28 février)

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%										
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 -1,55%

3 ans -12,77%

STOXX EUROPE 600 (JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2025	6,35%	3,41%										
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 15,66%

3 ans 33,06%

* à partir du 15/09/2021

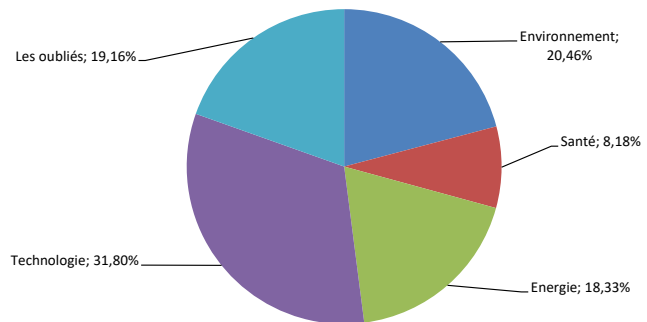
Répartition géographique

France	56,37%
Allemagne	5,09%
Bénélux	16,16%
Reste Europe	12,01%
Amerique du Nord	8,30%
Liquidité	0,51%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	35
PER estimé:	19,96
Rendement moyen:	2,3%
Croissance des résultats :	27,61%
Exposition actions nette :	99,5%

Répartition sectorielle - méga-tendances



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	71,4%
Entre 2 et 5 Mds €	7,8%
Entre 0,5 et 2 Mds €	11,9%
< 0,5 Mds €	6,8%

Principales positions

Société	Pourcentage	Secteur	Pays
Alphabet Inc. Class A	4,93%	Technology Services	United States
Microsoft Corporation	4,32%	Technology Services	United States
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4,10%	Consumer Non-Durables	France
Derichebourg SA	3,91%	Transportation	France
Teleperformance SE	3,90%	Commercial Services	France
Alstom SA	3,81%	Producer Manufacturing	France
Sartorius Stedim Biotech SA	3,76%	Health Technology	France
Air Liquide SA	3,60%	Process Industries	France
Euronext NV	3,55%	Finance	Netherlands
ASML Holding NV	3,52%	Electronic Technology	Netherlands
∑ des 10 premières lignes		39,39%	

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Nexas	SideTrade
	Adyen
	Infinéon
	GTT

Principales contributions en %

Bastide Le Confort Medical	0,85%	Alphabet	-0,52%
Volitalia	0,44%	Sartorius Stedim Biotech	-0,42%
Adyen	0,37%	Microsoft	-0,31%

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.