

GSD EUROPE



OPC Actions de l'Union européenne

Août 2025 (au 29 août)

ISIN: FR0010591172

Caractéristiques

Valeur liquidative **29,56 €**
Fonds Actions de l'Union européenne au 29/08/2025

Univers de référence

Actions de toutes capitalisations boursières, l'allocation dépend de l'appréciation par le gérant des fondamentaux macroéconomiques.

Stratégie d'investissement

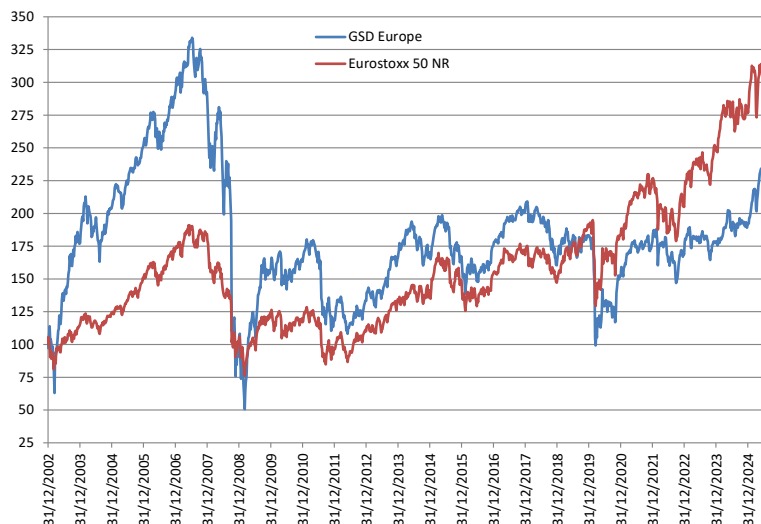
GSD Europe est un fonds d'actions européennes recherchant la performance absolue sans contrainte sectorielle ou d'actifs exceptée celle inhérente à ses statuts qui impose une limite minimale de 75% d'exposition en actions françaises et européennes. Ce fonds est géré de manière très réactive et construit des positions fortes sur des cibles jugées injustement valorisées selon un processus de gestion type value ou recovery. GSD Europe est un fonds très dynamique profitant pleinement des tendances haussières.

Performances

	2025*	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
GSD EUROPE	26,92%	7,26%	5,66%	-5,49%	17,33%	-16,76%	12,58%	-19,39%	14,84%	5,14%
EuroStoxx50 NR	11,59%	6,15%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%	-12,03%	9,15%	3,72%
Rang Quartile **	1	2	4	1	4	4	4	4	1	1

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

Performance moyenne annualisée de GSD Europe depuis le 31/12/02: 4,00%



Caractéristiques

• Forme juridique	Fonds Commun de Placement
• Classification	OPCVM Actions Europe
• Secteur	Aucune contrainte
• Code Isin	FR0010591172
• Devise	Euro
• Indicateur de référence	EuroStoxx 50 NR
• Société de gestion	GSD Gestion
• Agrément AMF (société de gestion)	AMF GP 92-18
• Date de création	30/04/1997
• Date de reprise sous gestion GSD	31/12/2002
• Valeur initiale	100
• Dépositaire	CM-CIC MARKET SOLUTIONS
• Audit	PwC
• Valorisateur	Crédit Mutuel Asset Management
• Gérant principal	Thierry Gautier
• Valorisation	Hebdomadaire
• Réception des ordres	Vendredi avant 10h
• Souscription minimale	1 part
• Droits d'entrée	4% maximum
• Droits de sortie	Néant
• Frais de gestion	3% TTC
• Actif net	5 M€
• Valeur liquidative	29,56 €
• Plus haut 1 an	30,46 €
• Plus bas 1 an	22,95 €
• 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'EuroStoxx 50 a enregistré une baisse de 1,18% en juin (vs - 1,12 % pour l'indice dividendes réinvestis). Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Airbus (+9,37 %), Eni (+6,07 %) et Safran (+5,55 %). À l'inverse, les plus mauvaises performances ont été enregistrées par Adidas (-9,82 %), Wolters Kluwer (-9,18 %) et Danone (-7,81 %). Sur le mois, les valeurs dites de "croissance" ont sousperformées les valeurs dites de "value". Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" a progressé 0,50 % tandis que l'indice "Stoxx Europe Value" progressait de 1,53 % sur la même période.

Macroéconomie

Pas de changements notables en août : l'actualité reste dominée par les tarifs douaniers, les perspectives d'inflation et les politiques monétaires de part et d'autre de l'Atlantique.

Sur le premier point, l'administration Trump et l'Union européenne ont finalement trouvé un accord commercial après plus de trois mois de négociations. Il a ainsi été convenu que l'Union européenne serait désormais taxée à hauteur de 15 %, avec une possibilité d'exemptions pour certains secteurs. Bien que ce taux soit supérieur aux 12,50 % appliqués auparavant, il reste bien en deçà des 50 % brandis en mai.

Concernant l'inflation, l'indice CPI reste stable autour de 2 % en Europe. Dans le détail, l'indice général ressort à 2,1 % (contre 2 % précédemment), tandis que l'indice « core » reste inchangé à 2,3 %. Aux États-Unis, la tendance de fond est similaire à celle observée en Europe, avec des indices qui se stabilisent après plusieurs publications en baisse. L'indice général s'affiche à 2,7 %, comme le mois précédent, tandis que l'indice core a légèrement progressé, passant de 2,9 % à 3,1 %.

Dans ce contexte, la Banque centrale européenne (BCE) a laissé ses taux d'intérêt inchangés en juillet, à 2 %, tout comme la Fed. Cependant, avec un marché du travail donnant des signes d'essoufflement, les investisseurs anticipent désormais trois baisses de taux, avec une première attendue en septembre pour les États-Unis.

Côté microéconomie, nous avons pu prendre connaissance des résultats d'entreprise pour le second trimestre 2025. Dans l'ensemble, les profits ont augmenté d'un peu plus de 3 % (vs +12 % aux États-Unis) par rapport à la même période l'an dernier. Le point positif de ces publications vient des perspectives, avec près de 30 % des entreprises ayant revu leurs prévisions à la hausse.

Enfin, août marque également le retour de l'instabilité politique en France, avec la décision du Premier ministre d'organiser un vote de confiance le 8 septembre. La réaction des marchés a été immédiate : dans les jours suivants, nous avons assisté à un écartement des spreads entre l'OAT et le Bund, tandis que, dans le même temps, l'indice parisien, le CAC 40, perdait plus de 3 % en deux jours.

La gestion

Sur la période considérée, du 1 août au 29 août, GSD Europe a progressé de 4,12 %, tandis que son indice de référence, l'Eurostoxx 50 NR, gagnait 3,65 %. Au cours du mois, nous avons continué à réduire notre exposition au secteur bancaire. Ainsi nous nous sommes allégés en Banco Santander et Commerzbank. À l'inverse nous avons renforcé notre position en Canal +, Wendel et FDJ.

EuroStoxx 50 NR (dividendes réinvestis) est un indice européen regroupant les 50 plus grandes capitalisations cotées. Les performances de l'indice de référence tiennent compte des dividendes réinvestis à compter du 31/12/2012.

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 EUROPE

OPC Actions de l'Union européenne

Août 2025 (au 29 août)

ISIN: FR0010591172

Performances mensuelles

GSD EUROPE	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2025	4,42%	6,87%	1,65%	1,82%	5,65%	0,25%	-0,35%	4,12%				
2024	0,46%	0,60%	4,76%	2,31%	4,65%	-7,62%	-0,75%	3,82%	2,06%	-1,97%	-1,20%	0,91%
2023	9,23%	2,86%	-4,65%	0,68%	-1,13%	0,60%	3,05%	-1,94%	-2,48%	-3,79%	3,94%	-0,05%
2022	2,26%	-2,39%	-0,46%	-0,33%	2,61%	-10,04%	2,47%	-2,81%	-9,63%	9,87%	6,58%	-1,92%
2021	-0,11%	5,96%	5,83%	1,79%	2,04%	-1,21%	-1,37%	2,67%	-0,98%	2,40%	-4,59%	4,18%

EUROSTOXX 50 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2025	8,10%	3,45%	-2,32%	-0,29%	2,51%	-0,70%	-2,89%	3,65%				
2024	3,07%	5,27%	3,96%	-2,37%	2,04%	-1,74%	-5,11%	6,93%	2,26%	-4,62%	-0,37%	1,47%
2023	12,38%	0,97%	0,61%	1,64%	0,23%	1,79%	1,63%	-4,06%	-2,46%	0,09%	5,94%	2,37%
2022	-3,66%	-3,94%	-1,21%	-2,49%	0,75%	-8,82%	7,64%	-4,34%	-6,31%	8,91%	10,30%	-4,63%
2021	-1,88%	4,54%	8,65%	1,10%	3,09%	0,41%	0,23%	2,78%	-3,86%	5,48%	-3,91%	5,35%

Performances glissantes

Dép. 31/12/2002	143,49%
1 an	28,80%
3 ans	49,97%
5 ans	83,37%

Dép. 31/12/2002	210,33%
1 an	15,68%
3 ans	59,88%
5 ans	82,19%

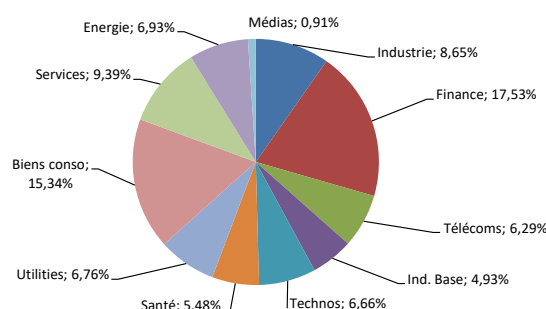
Répartition géographique

France	55%
Bénélux	11%
Allemagne	7%
Europe du sud	13%
Autres pays	7%
Arbitrage	
Liquidités	

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	62
PER estimé:	12,00
Rendement moyen:	3,49%
Price to Book:	1,46
Croissance des résultats :	14,7%
Exposition nette actions	

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	60%
Entre 2 et 5 Mds €	15%
Entre 0,5 et 2 Mds €	12%
< 0,5 Mds €	13%

Principales positions

	Secteur	Pays
Anheuser-Busch InBev SA/NL	Consumer Non-Durc	BELGIUM
Rubis SCA	Distribution Services	FRANCE
Caisse Regionale De Credit	Finance	FRANCE
CRCAM de Sud Rhone-Alpes	Finance	FRANCE
Air France-KLM SA	Transportation	FRANCE
Orange SA	Communications	FRANCE
SCOR SE	Finance	FRANCE
Unibail-Rodamco-Westfield	Utilities	FRANCE
E.ON SE	Utilities	GERMANY
Koninklijke BAM Groep NV	Industrial Services	NETHERL

Σ des 10 premières lignes 23,77%

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Canal + Wendel FDJ	E.ON SE Heidelberg Banco Santander Commerzbank

Principales contributions en %

Caisse Regionale De Credit Agricole	1,00%	Imerys SA	-0,28%
CRCAM de Sud Rhone-Alpes	0,70%	Bastide Le Confort Medical	-0,21%
JDE Peet's NV	0,64%	Wendel SE	-0,19%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	14,03%
Ratio Sharpe	1,19
Bêta	0,80

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'EuroStoxx 50 NR (dividendes réinvestis) est un indice européen regroupant les 50 plus grandes capitalisations cotées.

Les performances de l'indice de référence tiennent compte des dividendes réinvestis à compter du 31/12/2012.

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.