

GSD EUROPE



OPC Actions de l'Union européenne

Août 2026 (au 28 août)

ISIN: FR0010591172

Caractéristiques

Valeur liquidative **34,78 €**
Fonds Actions de l'Union européenne au 28/08/2026

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

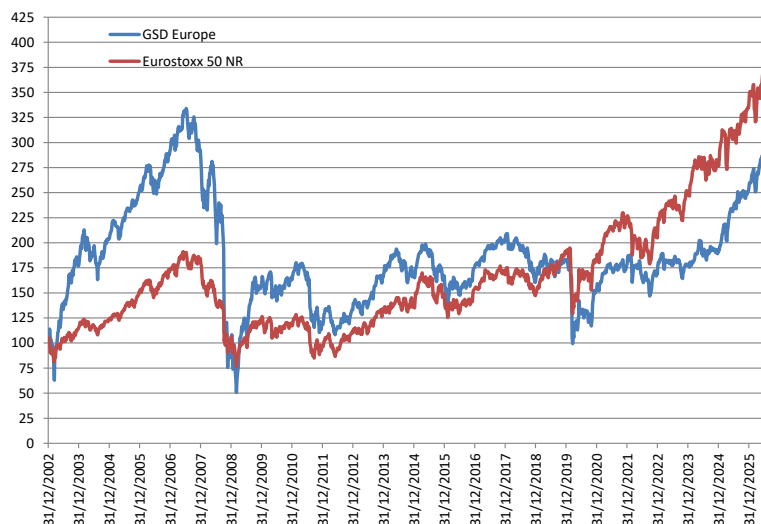
GSD Europe est un fonds d'actions européennes recherchant la performance absolue sans contrainte sectorielle ou d'actifs exceptée celle inhérente à ses statuts qui impose une limite minimale de 75% d'exposition en actions françaises et européennes. Ce fonds est géré de manière très réactive et construit 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

	2026*	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
GSD EUROPE	12,85%	32,33%	7,26%	5,66%	-5,49%	17,33%	-16,76%	12,58%	-19,39%	14,84%
EuroStoxx50 NR	14,03%	21,20%	6,15%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%	-12,03%	9,15%
Rang Quartile **	2	1	2	4	1	4	4	4	4	1

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

Performance moyenne annualisée de GSD Europe depuis le 31/12/02: 4,55%



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	Oddo BHF
• Audit	PwC
• Valorisateur	EFA
• 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	34,78 €
• Plus haut 1 an	35,24 €
• Plus bas 1 an	29,19 €
• 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 hausse de 2,01 % en août, contre 2,06 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Adyen (+ 24,3 %), SAP (+ 21,3 %) et Argenc (+ 20,2 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Ahold Delhaize (- 11 %), Engie (- 9,6 %) et Anheuser Busch (- 9,2 %). Sur le mois, les valeurs dites de « croissance » ont surperformé les valeurs dites de « value ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » a enregistré une hausse de 1,69 % sur la période, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » perdait de 0,68 % sur le même intervalle.

Macroéconomie

Le mois d'août a confirmé la tension entre une inflation encore trop élevée et un marché du travail qui se retourne. Aux États-Unis, les prix à la consommation ressortent à 3,4 % sur un an en juillet, et le déflateur PCE, indicateur privilégié de la Réserve fédérale, à 3,7 %, dont 3,3 % hors alimentation et énergie, soit nettement au-dessus de la cible de 2 %. En zone euro, l'inflation harmonisée reste plus contenue à 2,9 %, avec un sous-jacent à 2,5 %.

La croissance ralentit sans rompre. Le PIB américain est confirmé à 1,5 % en rythme annualisé au deuxième trimestre, la zone euro progresse de 0,4 % sur le trimestre. Les ventes au détail américaines reculent toutefois de 0,6 % en juillet, signe que le consommateur, moteur historique du cycle, s'essouffie.

L'emploi a constitué la véritable surprise du mois. Les créations de postes non agricoles ressortent négatives en juillet, à moins 23 000 contre 90 000 attendus, tandis que le taux de chômage recule paradoxalement à 4,1 %, sous l'effet d'une baisse du taux de participation qui masque des sorties du marché du travail. Les salaires décélèrent à 3,2 %.

Cette combinaison place les banques centrales en position inconfortable : soutenir l'activité au risque d'entretenir l'inflation. Faute de réunion de politique monétaire en août, les taux directeurs sont restés inchangés, les Fed funds effectifs à 3,63 %. Le dix ans américain termine le mois à 4,75 %, inchangé, après un pas bas à 4,63 %.

Les actions ont privilégié la lecture accommodante, le S&P 500 gagnant 2,7 %, le Nasdaq 4,2 % et l'EuroStoxx 50 2,1 %. Nvidia a de nouveau dépassé les attentes, avec 96,2 milliards de dollars de chiffre d'affaires contre 92,3 attendus et un bénéfice par action de 2,22 dollars, le titre bondissant de 8,7 % avant de consolider.

La gestion

Sur la période considérée, du 31 juillet au 28 août, GSD Europe a progressé de 0,46 %, tandis que son indice de référence, l'EuroStoxx 50 NR, progressait de 2,06 %. Au cours du mois, nous avons réduit nos expositions en Edenred et Mersen. À l'inverse nous avons renforcé nos positions en : Ipso, Interparfums, Vallourec.

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.



44, rue Pasquier 75008 PARIS
www.gsdgestion.com

GSD EUROPE

OPC Actions de l'Union européenne

Août 2026 (au 28 août)

ISIN: FR0010591172

Performances mensuelles

GSD EUROPE	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	3,37%	4,46%	-4,93%	4,52%	4,20%	-0,12%	0,58%	0,46%				
2025	4,42%	6,87%	1,65%	1,82%	5,65%	0,25%	-0,35%	4,12%	2,74%	-0,33%	-0,13%	1,95%
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%

EUROSTOXX 50 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	2,76%	3,31%	-7,09%	3,83%	3,65%	6,06%	-0,76%	2,06%				
2025	8,10%	3,45%	-2,32%	-0,29%	2,51%	-0,70%	-2,89%	3,65%	5,71%	0,25%	0,25%	2,23%
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%

Performances glissantes

Dép. 31/12/2002	186,49%
1 an	19,15%
3 ans	56,67%
5 ans	63,13%

Dép. 31/12/2002	284,37%
1 an	24,64%
3 ans	62,45%
5 ans	76,57%

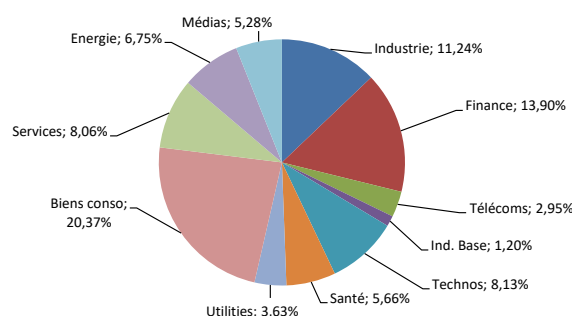
Répartition géographique

France	62%
Bénélux	7%
Allemagne	11%
Europe du sud	6%
Autres pays	10%
Liquidités	4%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	79
PER estimé:	16,17
Rendement moyen:	3,13%
Price to Book:	2,21
Croissance des résultats :	15,0%
Exposition nette actions	96%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	70%
Entre 2 et 5 Mds €	14%
Entre 0,5 et 2 Mds €	10%
< 0,5 Mds €	6%

Principales positions

	Secteur	Pays
ODDO BHF Money Market	Monétaire	FRANCE
TotalEnergies SE	Energy Minerals	FRANCE
LVMH	Consumer Non-Durables	FRANCE
Sanofi SA	Health Technology	FRANCE
Air Liquide SA	Process Industries	FRANCE
L'Oreal S.A.	Consumer Non-Durables	FRANCE
BNP Paribas S.A. Class A	Finance	FRANCE
Schneider Electric SE	Producer Manufacturing	FRANCE
Deutsche Telekom AG	Communications	GERMANY
Safran SA	Electronic Technology	FRANCE
Σ des 10 premières lignes	26,80%	

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Interparfums	Mersen
Vallourec	Edenred
Ipsos	

Principales contributions en %

Schneider Electric SE	0,31%	adidas AG	-0,22%
SAP SE	0,28%	Vivendi SE	-0,19%
Imerys SA	0,18%	Danone SA	-0,17%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	12,30%
Ratio Sharpe	1,54
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.