

GSD EUROPE



OPC Actions de l'Union européenne

Janvier 2026 (au 30 janvier)

ISIN: FR0010591172

Caractéristiques

Valeur liquidative 31,86 €
Fonds Actions de l'Union européenne au 30/01/2026

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

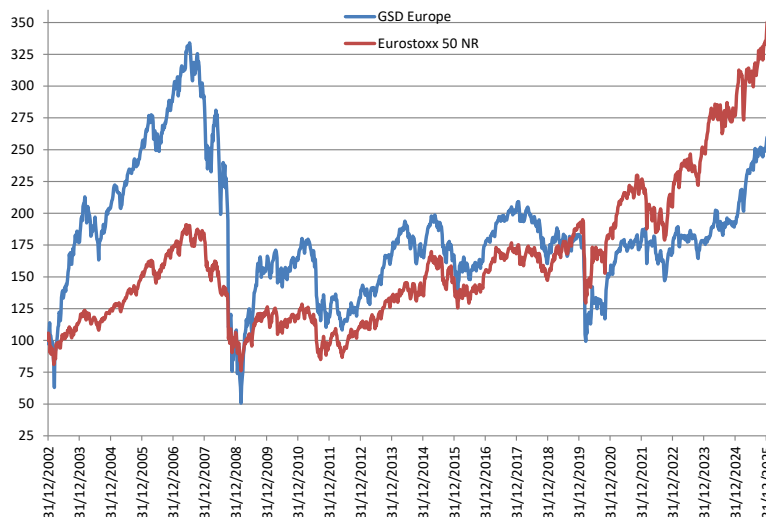
GSD Europe est un fonds d'actions européennes recherchant la performance absolue sans contrainte sectorielle ou d'actifs exceptée celle inhérente à ses statuts qui impose une limite minimale de 75% d'exposition en actions françaises et européennes. Ce fonds est géré de manière très réactive et construit 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	3,37%	32,33%	7,26%	5,66%	-5,49%	17,33%	-16,76%	12,58%	-19,39%	14,84%
EuroStoxx50 NR	2,76%	21,20%	6,15%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%	-12,03%	9,15%
Rang Quartile **	1	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: **4,27%**



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	31,86 €
• Plus haut 1 an	31,86 €
• Plus bas 1 an	24,48 €
• 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 progressé de 2,7 % en décembre, contre 2,76 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons ASML (+31,93 %), Bayer (+20,4 %) et Siemens Energy (+20,06 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour SAP (-18,14 %), LVMH (-15,21 %) et Danone (-14,25 %). Sur le mois, les valeurs dites de « croissance » ont sous-performé les valeurs dites de « value ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » progresse de 3,02 %, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » progresse de 4,86 % sur la même période.

Macroéconomie

Le mois de janvier s'est inscrit dans la continuité de la fin d'année 2025, avec un environnement macroéconomique dominé par la stabilisation progressive de l'inflation dans les économies développées et l'ajustement des anticipations de politique monétaire.

Aux Etats Unis, les indicateurs d'activité ont confirmé une dynamique de croissance modérée mais avec des signes de ralentissement de . Ainsi les ventes au détail américaines sont restées inchangées l'hor de la dernière publication alors que les économistes attendaient une croissance de + 0,4%. Cette stagnation marque un ralentissement significatif de la dynamique de consommation, cohérent avec les signes de ralentissement observés sur le marché du travail. En zone euro, la croissance demeure plus fragile, pénalisée par une demande industrielle atone, notamment en Allemagne. La dérive de l'inflation se confirme, renforçant la visibilité sur un environnement monétaire plus accommodant au cours de l'année. Dans ce contexte, les spreads de crédit sont restés globalement stables, traduisant une perception du risque maîtrisée.

Sur le plan géopolitique, plusieurs foyers de tension ont entretenu un climat d'incertitude, notamment en Amérique latine (Venezuela), au Moyen-Orient (Iran) et au Groenland, avec des implications potentielles sur les marchés de l'énergie et les chaînes d'approvisionnement.

Enfin, la saison des résultats du quatrième trimestre 2025 a débuté sur une tonalité globalement favorable. En Europe, environ 60 % des entreprises ont dépassé les attentes de bénéfices (EPS) au 4T 2025, ce qui est au-dessus de la moyenne historique (~54 %). La croissance bénéficiaire demeure modeste (~+3,9 %) mais positive, malgré un environnement macroéconomique peu porteur. Les écarts sectoriels restent toutefois marqués, en particulier dans la technologie, où les anticipations de dépenses d'investissement pour 2026 (+600 Mds de dollars pour les GAFAM) et les évolutions liées à l'intelligence artificielle continuent de provoquer des ajustements significatifs de valorisation, avec en tête le secteur du logiciel.

La gestion

Sur la période considérée, du 31 décembre au 30 janvier, GSD Europe a gagné 3,37 %, tandis que son indice de référence, l'Eurostoxx 50 NR, gagnait 2,76 %. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition en Eramet et renforcé notre exposition en Vusion.

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

Janvier 2026 (au 30 janvier)

ISIN: FR0010591172

Performances mensuelles

GSD EUROPE	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	3,37%											
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%											
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	162,44%
1 an	28,73%
3 ans	42,42%
5 ans	68,66%

Dép. 31/12/2002	246,38%
1 an	14,38%
3 ans	50,38%
5 ans	85,83%

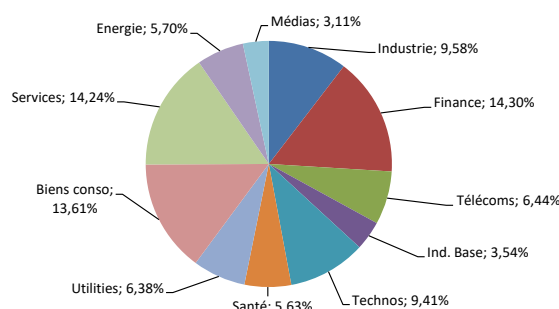
Répartition géographique

France	59%
Bénélux	11%
Allemagne	6%
Europe du sud	13%
Autres pays	9%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	66
PER estimé:	11,14
Rendement moyen:	3,44%
Price to Book:	1,92
Croissance des résultats :	15,1%
Exposition nette actions	97%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	47%
Entre 2 et 5 Mds €	26%
Entre 0,5 et 2 Mds €	15%
< 0,5 Mds €	12%

Principales positions

		Secteur	Pays
Rubis SCA	2,97%	Distribution Services	FRANCE
Anheuser-Busch InBev SA/N	2,85%	Consumer Non-Dur	BELGIUM
Nokia Oyj	2,58%	Electronic Technolo	FINLAND
Alstom SA	2,56%	Producer Manufactu	FRANCE
Imerys SA	2,49%	Non-Energy Mineral	FRANCE
Air France-KLM SA	2,39%	Transportation	FRANCE
Caisse Regionale De Credit	2,24%	Finance	FRANCE
Unibail-Rodamco-Westfield	2,20%	Utilities	FRANCE
Carrefour SA	2,19%	Retail Trade	FRANCE
SCOR SE	2,17%	Finance	FRANCE

Σ des 10 premières lignes 24,64%

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Vusion	Eramet

Principales contributions en %

OVH Groupe SAS	0,70%	Danone SA	-0,23%
Fugro NV	0,47%	LVMH Moët Hennessy Louis Vu	-0,19%
Caisse Regionale de Credit	0,44%	Renault SA	-0,15%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	12,83%
Ratio Sharpe	1,10
Bêta	0,79

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.