

# GSD EUROPE



OPC Actions de l'Union européenne

Juin 2026 (au 26 juin)

ISIN: FR0010591172

## Caractéristiques

Valeur liquidative **34,04 €**  
Fonds Actions de l'Union européenne au 26/06/2026

## Univers de référence

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

## Stratégie d'investissement

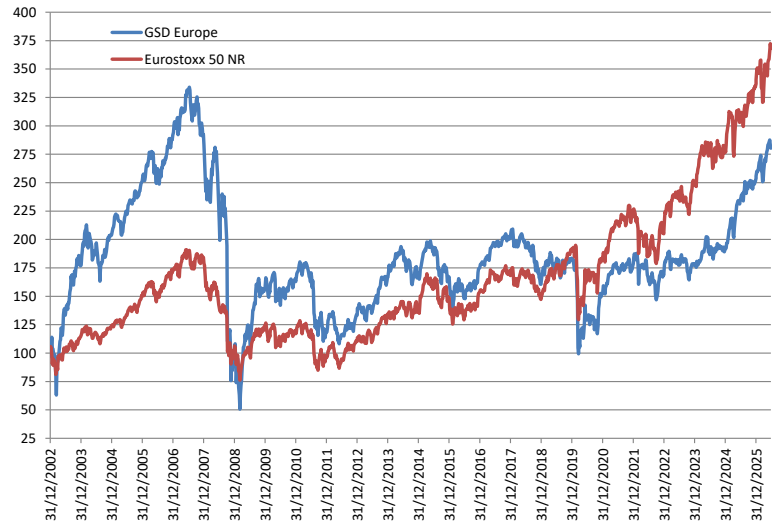
GSD Europe est un fonds d'actions européennes recherchant la performance absolue sans contrainte sectorielle ou d'actifs exceptée celle inhérente à ses statuts qui impose une limite minimale de 75% d'exposition en actions françaises et européennes. Ce fonds est géré de manière très réactive et construit 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
<b>GSD EUROPE</b>	<b>10,45%</b>	<b>32,33%</b>	<b>7,26%</b>	<b>5,66%</b>	<b>-5,49%</b>	<b>17,33%</b>	<b>-16,76%</b>	<b>12,58%</b>	<b>-19,39%</b>	<b>14,84%</b>
<b>EuroStoxx50 NR</b>	<b>9,20%</b>	<b>21,20%</b>	<b>6,15%</b>	<b>22,23%</b>	<b>-9,49%</b>	<b>23,34%</b>	<b>-3,21%</b>	<b>28,20%</b>	<b>-12,03%</b>	<b>9,15%</b>
<b>Rang Quartile **</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>1</b>

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

Performance moyenne annualisée de GSD Europe depuis le 31/12/02: **4,48%**



## Caractéristiques

• Forme juridique	Fonds Commun de Placement
• <b>Classification</b>	<b>OPCVM Actions Europe</b>
• Secteur	Aucune contrainte
• <b>Code Isin</b>	<b>FR0010591172</b>
• 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
• <b>Date de reprise sous gestion GSD</b>	<b>31/12/2002</b>
• Valeur initiale	100
• Dépositaire	Oddo BHF
• Audit	PwC
• Valorisateur	EFA
• <b>Gérant principal</b>	<b>Thierry Gautier</b>
• 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	34,04 €
• Plus haut 1 an	34,90 €
• Plus bas 1 an	28,39 €
• <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'EuroStoxx 50 a enregistré une hausse de 4,59 % en juin, contre 4,66 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Bayer (+ 32,52 %), ASML (+ 24,31 %) et Danone (+ 17,72 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Volkswagen (- 23,65 %), Rheinmetall (- 23,42 %) et BMW (- 17,36 %). 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 4,43 % sur la période, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » progressait de 1,78 % sur le même intervalle.

### Macroéconomie

Le mois de juin 2026 a été dominé par l'apaisement géopolitique attendu depuis mai. Le 17 juin, après cent dix jours de guerre, Washington et Téhéran ont signé un protocole d'accord mettant fin au conflit, appelé à être suivi de négociations sur les points qu'il ne règle pas encore. Ce dénouement, qui ouvre la voie à la réouverture progressive du détroit d'Ormuz, a provoqué un net dégonflement de la prime de risque : le baril de Brent s'est effondré de près de 20 % (-19,9 %) et l'or a cédé 12,1 %. Ce reflux de l'énergie a atténué les pressions inflationnistes et redonné de l'oxygène aux actifs risqués.

Sur le plan monétaire, la Banque centrale européenne a confirmé son tournant en relevant son principal taux directeur de 25 points de base, à 2,25 %, afin d'ancrer des anticipations d'inflation encore proche de 3 % en zone euro. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a maintenu le statu quo, l'attention se portant sur la doctrine associée à Kevin Warsh : crédibilité anti-inflationniste érigée en priorité, recul de la forward guidance et surtout un cocktail inédit associant des taux courts potentiellement plus bas à terme, une poursuite active du QT et une dérégulation bancaire ciblée. Cette combinaison, où la réduction d'un bilan à durée longue ne compense pas la baisse des taux courts, fait peser une pression structurelle vers une pénification de la courbe américaine. En toile de fond, le marché du travail américain s'essouffle et la croissance de la zone euro reste modeste avec un T1 2026 révisé en baisse à -0,2 % contre +0,1% initialement.

En conséquence, l'euro s'est déprécié de 2,0 % face au dollar (EUR/USD à 1,1434) et les taux souverains européens se sont légèrement détendus malgré la hausse de la BCE (OAT 10 ans à 3,53 %, Bund à 2,86 %), la désescalade l'emportant sur l'effet taux. Le crédit a été positif (IG +0,3 %, subordonné +0,29 %, High Yield +0,3 %). Les actions ont prolongé leur rebond — CAC NR +2,91 %, EuroStoxx 50 NR +4,66 %, Stoxx 600 NR +2,64 % — avec une surperformance du style growth (+4,4 %) sur le value (+1,8 %), portée par les semi-conducteurs et la thématique de l'intelligence artificielle, tandis que la défense et l'automobile corrigeaient lourdement, reflet direct de la désescalade.

### La gestion

Sur la période considérée, du 29 mai au 26 juin, GSD Europe a baissé de 1,22 %, tandis que son indice de référence, l'EuroStoxx 50 NR, progressait de 2,86 %. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition au secteur des semi-conducteurs, notamment les sociétés Infineon et STMicroelectronics. À l'inverse nous avons renforcé nos positions: Deutsche Boerse, Interparfums, SAP et Prosus.

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.

# GSD EUROPE

OPC Actions de l'Union européenne

Juin 2026 (au 26 juin)

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%	-1,22%						
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%	2,86%						
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

Dep. 31/12/2002	180,40%
1 an	18,52%
3 ans	54,94%
5 ans	60,87%

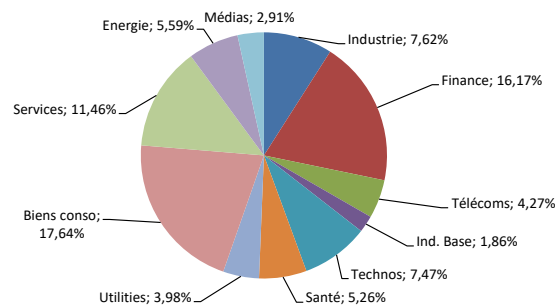
  

Dep. 31/12/2002	268,07%
1 an	20,15%
3 ans	51,69%
5 ans	72,03%

## Répartition géographique

France	47%
Bénélux	11%
Allemagne	15%
Europe du sud	11%
Autres pays	9%

## Répartition sectorielle



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	66
PER estimé:	10,34
Rendement moyen:	3,09%
Price to Book:	1,25
Croissance des résultats :	19,3%

## Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	55%
Entre 2 et 5 Mds €	21%
Entre 0,5 et 2 Mds €	12%
< 0,5 Mds €	13%

## Principales positions

Anheuser-Busch InBev	3,15%
LVMH	2,78%
Air France-KLM SA	2,74%
Rubis SCA	2,44%
Munich Re	2,35%
Allianz SE	2,29%
CRCAM de Sud Rhone-Alpes	2,18%
CRCAM de Normandie Seine Cert.Co	2,10%
CRCAM Alpes Provence CERT.COOI	2,10%
Repsol SA	2,10%
∑ des 10 premières lignes	24,23%

## Secteur

## Pays

Consumer Non-Durables	BELGIU
Consumer Non-Durables	FRANCE
Transportation	FRANCE
Distribution Services	FRANCE
Finance	GERMAN
Finance	GERMAN
Finance	FRANCE
Finance	FRANCE
Finance	FRANCE
Energy Minerals	SPAIN

## Principaux mouvements

### Achats - Renforcements

Deutsche Boerse  
Interparfums  
Prosus  
SAP

### Ventes - Allègements

Infineon  
Mersen  
STMicroelectronics

## Principales contributions en %

Air France-KLM SA	0,69%	Nokia Oyj	-0,33%
Danone SA	0,28%	Rubis SCA	-0,30%
adidas AG	0,18%	Caisse Regionale De Credit Agr	-0,18%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	12,47%
Ratio Sharpe	1,47
Bêta	0,77

## 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.