

GSD EUROPE



OPC Actions de l'Union européenne

Mars 2026 (au 27 mars)

ISIN: FR0010591172

Caractéristiques

Valeur liquidative **30,63 €**
Fonds Actions de l'Union européenne au 27/03/2026

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

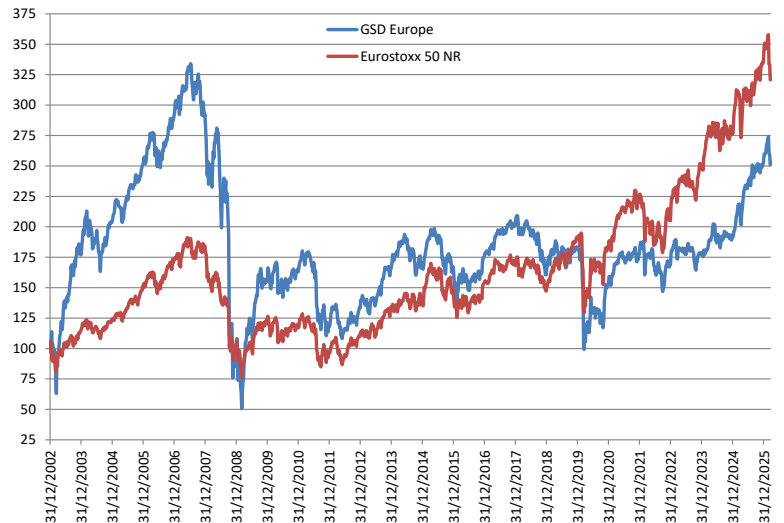
GSD Europe est un fonds d'actions européennes recherchant la performance absolue sans contrainte sectorielle ou d'actifs exceptée celle inhérente à ses statuts qui impose une limite minimale de 75% d'exposition en actions françaises et européennes. Ce fonds est géré de manière très réactive et construit 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	-0,62%	32,33%	7,26%	5,66%	-5,49%	17,33%	-16,76%	12,58%	-19,39%	14,84%
EuroStoxx50 NR	-4,72%	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: **4,06%**



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	30,63 €
• Plus haut 1 an	33,28 €
• 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 perdu 9,26 % en mars, contre 9,18 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Eni (+26,4 %), TotalEnergies (+20,3 %) et Deutsche Boerse (+8 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Hermes (-21,5 %), SaintGobain (-18,8 %) et Safran (-17,8 %). Dans cette épisode de baisse les valeurs dites de « croissance » ont plus souffert que les valeurs dites de « value ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » a baissé de 10,35 %, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » perdait 5,61 % sur la même période.

Macroéconomie

Le mois de mars 2026 s'est inscrit dans un contexte de marché difficile, dominé par trois facteurs de risque majeurs : l'escalade militaire en Iran, une inflation qui inquiète et des taux d'intérêt en hausse.

Sur le plan géopolitique, les opérations militaires menées en Iran ont constitué le principal choc exogène du mois. Ces frappes ont ravivé les inquiétudes sur l'approvisionnement énergétique mondial, entraînant une hausse marquée du prix du baril de Brent, qui a progressé de près de 8 % sur la période, avec un pic à 120 dollars. Ce renchérissement de l'énergie agit mécaniquement comme un facteur de soutien inflationniste, réduisant d'autant la marge de manœuvre des banques centrales.

Sur le front de l'inflation, les publications statistiques de mars confirment la persistance du phénomène. Aux États-Unis, le CPI core ressort à 3,2 % en glissement annuel, en légère hausse par rapport au mois précédent. En zone euro, l'indice sous-jacent s'établit à 2,6 %, au-dessus de la cible de la BCE, porté notamment par une composante services toujours aussi collante. L'indice général montre une contribution positive de l'énergie (+4,9%), sa première depuis près d'un an. Le scénario d'une désinflation rapide et ordonnée perd progressivement de sa crédibilité à mesure que le blocage du détroit d'Ormuz dure.

En réponse, les marchés de taux ont enregistré une nette tension en mars. Le 10 ans américain s'est tendu de 36 points de base à 4,32 %, le Bund et l'OAT progressant respectivement de 35 et 55 points de base. La BCE et la Fed ont toutes deux maintenu le statu quo, réaffirmant avec fermeté leur posture restrictive tant que l'inflation ne sera pas durablement ancrée vers la cible de 2 %.

Dans cet environnement, les marchés actions ont enregistré des performances négatives : l'EuroStoxx 50 recule de 9,26 % et le CAC 40 de 8,90 %. Les valeurs de croissance ont été les plus pénalisées par la remontée des taux longs, tandis que les secteurs de l'énergie et de la défense ont surperformé, portés par le contexte géopolitique. Sur le segment obligataire, l'ensemble des sous-classes d'actifs a souffert de la tension sur les souverains, avec un indice Xover en progression d'environ 100 points.

La gestion

Sur la période considérée, du 27 février au 27 mars, GSD Europe a perdu 7,96 %, tandis que son indice de référence, l'EuroStoxx 50 NR, perdait 10,25 %. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition en Galp energia, ENI et Nokia. À l'inverse nous avons profité de la volatilité sur la période pour nous renforcer en Mersen, Nexans et Saint-Gobain.

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

Mars 2026 (au 27 mars)

ISIN: FR0010591172

Performances mensuelles

GSD EUROPE	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	3,37%	4,46%	-7,96%									
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%	-10,25%									
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	152,31%
1 an	24,16%
3 ans	39,61%
5 ans	49,41%

Dép. 31/12/2002	221,16%
1 an	15,54%
3 ans	37,26%
5 ans	61,54%

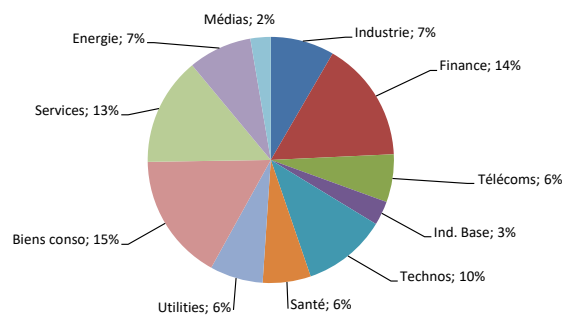
Répartition géographique

France	54%
Bénélux	10%
Allemagne	5%
Europe du sud	15%
Autres pays	8%
Liquidités	7%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	65
PER estimé:	11,05
Rendement moyen:	3,28%
Price to Book:	2,00
Croissance des résultats :	21,0%
Exposition nette actions	93%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	52%
Entre 2 et 5 Mds €	18%
Entre 0,5 et 2 Mds €	19%
< 0,5 Mds €	12%

Principales positions

		Secteur	Pays
Nokia Oyj	3,34%	Electronic Technolog	FINLAND
Rubis SCA	3,00%	Distribution Services	FRANCE
Anheuser-Busch InBev SA/NV	2,88%	Consumer Non-Dur	BELGIUM
Repsol SA	2,74%	Energy Minerals	SPAIN
Carrefour SA	2,50%	Retail Trade	FRANCE
SCOR SE	2,45%	Finance	FRANCE
Alstom SA	2,30%	Producer Manufactu	FRANCE
Caisse Regionale De Credit	2,15%	Finance	FRANCE
Sanofi SA	2,13%	Health Technology	FRANCE
Imerys SA	2,07%	Non-Energy Mineral	FRANCE

Σ des 10 premières lignes 25,56%

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Mersen	Galp Energia
Nexans	ENI
Saint-Gobain	Nokia

Principales contributions en %

Repsol SA	0,72%	Air France-KLM SA	-0,57%
TotalEnergies SE	0,32%	Anheuser-Busch InBev SA/NV	-0,41%
Eni S.p.A.	0,32%	Alstom SA	-0,38%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	12,54%
Ratio Sharpe	1,05
Bêta	0,78

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.