GSD EUROPE



OPC Actions de l'Union européenne

Octobre 2026 (au 30 octobre) **ISIN: FR0010591172**

Caractéristiques

Valeur liquidative	**33,66 €**
Fonds Actions de l'Union européenne	au 30/10/2026

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

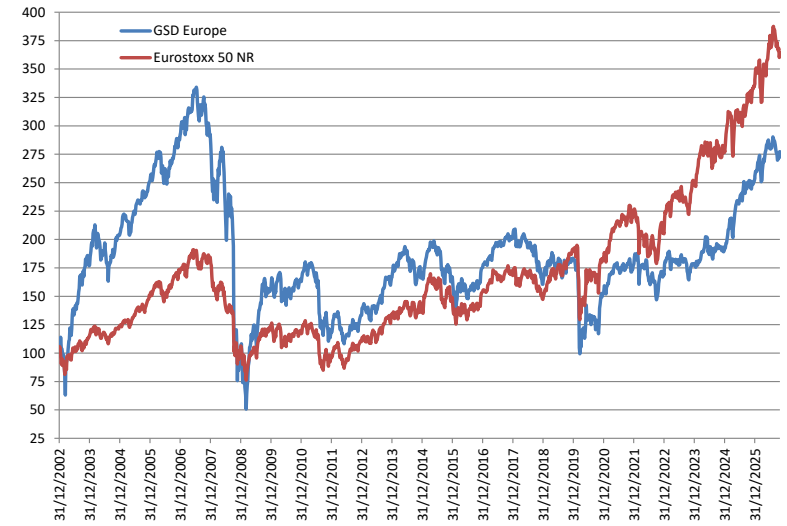
GSD Europe est un fonds d'actions européennes recherchant la performance absolue sans contrainte sectorielle ou d'actifs exceptée celle inhérente à ses statuts qui impose une limite minimale de 75% d'exposition en actions françaises et européennes. Ce fonds est géré de manière très réactive et construit des positions fortes sur des cibles jugées injustement valorisées selon un process 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	9,21%	32,33%	7,26%	5,66%	-5,49%	17,33%	-16,76%	12,58%	-19,39%	14,84%
EuroStoxx50 NR	8,03%	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: 4,37%



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	33,66 €
Plus haut 1 an	35,24 €
Plus bas 1 an	29,66 €
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 enregisté une baisse de 2,2 % en octobre, contre 2,09 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons EssilorLuxottica (+ 26,6 %), Adidas (+ 16 %) et l'Oreal (+ 15,2 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour schneider Electric (- 18,7 %), Banco Santander (- 17,9 %) et Safran (- 17,6 %).
Sur le mois, les valeurs dites de « croissance » ont sous-performé les valeurs dites « value ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » a enregistré une légère hausse de 0,12 % sur la période, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » progressait de 2,40 % sur le même intervalle.

Macroéconomie

Le mois d'octobre 2026 a été dominé par l'aggravation du choc énergétique : attaques de pétroliers dans le Golfe, frappes houthies sur des sites saoudiens et menaces américaines contre l'Iran ont porté le Brent au-delà de 114 dollars (+16 %) et le gaz européen au-dessus de 100 €/MWh, une première depuis 2022.

L'inflation accélère à 4,0 % en zone euro (estimation d'octobre) et à 3,7 % aux États-Unis (septembre). L'inflation sous-jacente reste toutefois contenue (2,5 % et 2,6 %), ce qui montre que la hausse des prix se diffuse encore peu au reste de l'économie. La BCE (2,50 %) et la Fed (3,75 %-4,00 %) marquent une pause. Christine Lagarde estime en effet que la remontée des taux longs équivaut déjà à une hausse de taux.

Sur les taux, le 10 ans américain recule de 35 points de base (pb) à 4,94 % et le Bund de 22 pb à 3,38 %, les investisseurs recherchant la sécurité. La France fait exception : l'OAT 10 ans se tend de 18 pb à 4,93 %, après avoir franchi 5 % le 22 octobre, une première depuis 2002. Son écart avec le Bund mesure la prime de risque exigée pour prêter à la France plutôt qu'à l'Allemagne. Il passe de 115 à 155 pb, après un pic à 171 pb, un niveau inédit depuis la crise des dettes souveraines. Les incertitudes budgétaires, les tensions sociales et la contraction surprise du PIB au troisième trimestre nourrissent cette défiance, que la BCE refuse de compenser. Moody's a maintenu la note Aa3 sous perspective négative, ce qui a permis une stabilisation en fin de mois. La contagion reste limitée : l'écart espagnol ne s'élargit que de 16 pb.

Les actions européennes résistent : le Stoxx 600 gagne 1,9 % et le DAX 2,5 %. Le CAC 40 stagne et le Nasdaq chute de 5,3 % sur des doutes liés à l'IA. La saison de résultats surprend positivement. À mi-parcours, les bénéfices du Stoxx 600 progressent de 36 % sur un an, contre 19 % attendus, portés par l'énergie et la technologie (17 % hors énergie). Ils augmentent plus vite que les ventes (+11 %), ce qui traduit une amélioration des marges. La consommation discrétionnaire et les télécoms reculent.

La gestion

Sur la période considérée, du 2 octobre au 30 octobre, GSD Europe a progressé de 2,81 %, tandis que son indice de référence, l'Eurostoxx 50 NR, perdait 1,62 %. Au cours du mois, nous avons réduit notre expositions en Interparfums, Publicis et Eurofins Scientific. A l'inverse nous avons renforcé notre position enOrange, Vallourec et Nexans.

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

Octobre 2026 (au 30 octobre) — **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%	-5,87%	2,81%		
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%	-3,71%	-1,62%		
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	177,27%
1 an	12,92%
3 ans	61,59%
5 ans	55,40%

Dep. 31/12/2002	264,12%
1 an	12,57%
3 ans	57,63%
5 ans	65,22%

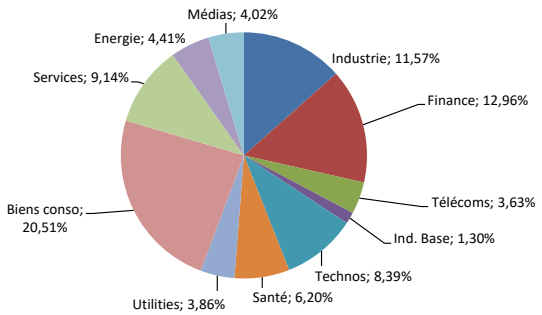
Répartition géographique

France	61%
Bénélux	7%
Allemagne	13%
Europe du sud	5%
Autres pays	11%
Liquidités	4%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	75
PER estimé:	16,01
Rendement moyen:	3,17%
Price to Book:	2,11
Croissance des résultats :	22,2%
Exposition nette actions	96%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	70%
Entre 2 et 5 Mds €	15%
Entre 0,5 et 2 Mds €	9%
< 0,5 Mds €	6%

Principales positions

		Secteur	Pays
ODDO BHF Money Market	4,68%	Monétaire	FRANCE
LVMH	3,05%	Consumer Non-Durables	FRANCE
Sanofi SA	2,94%	Health Technology	FRANCE
Air Liquide SA	2,90%	Process Industries	FRANCE
L'Oreal S.A.	2,70%	Consumer Non-Durables	FRANCE
TotalEnergies SE	2,57%	Energy Minerals	FRANCE
BNP Paribas S.A. Class A	1,98%	Finance	FRANCE
Anheuser-Busch InBev SA/NV	1,85%	Consumer Non-Durables	BELGIU
Repsol SA	1,84%	Energy Minerals	SPAIN
Deutsche Telekom AG	1,79%	Communications	GERMAN
∑ des 10 premières lignes	26,30%		

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Orange	Interparfums
Vallourec	Publicis
Nexans	Eurofins scientific

Principales contributions en %

EssilorLuxottica SA	0,42%	Schneider Electric SE	-0,31%
L'Oreal S.A.	0,41%	Safran SA	-0,27%
TotalEnergies SE	0,33%	Carrefour SA	-0,22%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	12,14%
Ratio Sharpe	1,69
Béta	0,81

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 Béta mesure la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence. Un béta 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 béta 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.