

GSD EUROPE



OPC Actions de l'Union européenne

Septembre 2026 (au 02 octobre)

ISIN: FR0010591172

Caractéristiques

Valeur liquidative 32,74 €
Fonds Actions de l'Union européenne au 02/10/2026

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

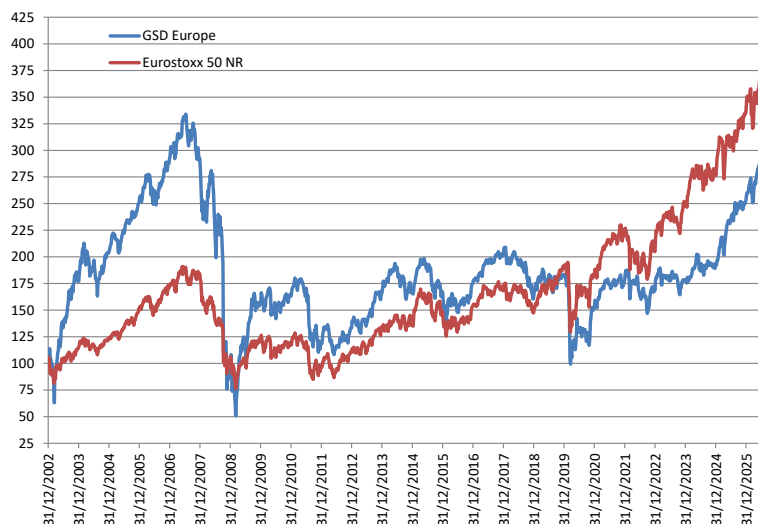
GSD Europe est un fonds d'actions européennes recherchant la performance absolue sans contrainte sectorielle ou d'actifs exceptée celle inhérente à ses statuts qui impose une limite minimale de 75% d'exposition en actions françaises et européennes. Ce fonds est géré de manière très réactive et construit des positions fortes sur des cibles jugées injustement valorisées selon un 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	6,23%	32,33%	7,26%	5,66%	-5,49%	17,33%	-16,76%	12,58%	-19,39%	14,84%
EuroStoxx50 NR	9,80%	21,20%	6,15%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,21%	28,20%	-12,03%	9,15%
Rang Quartile **	3	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: **4,26%**



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	32,74 €
• 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 enregistré une baisse de 2,35 % en septembre, contre 2,25 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons ASML (+ 10 %), Infineon (+ 5,7 %) et Ahold Delhaiz (+ 3,9 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Adyen (- 16,3 %), Hermes (- 15,5 %) et Mercedes Benz (- 14 %).

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 de septembre 2026 a été marqué par une forte remontée des rendements obligataires mondiaux, nourrie par le choc énergétique lié au conflit entre les États-Unis et l'Iran, le Brent approchant 110 dollars avant de refluer vers 98 dollars.

En zone euro, l'inflation a atteint 3,2 % en août et l'estimation provisoire de septembre ressort à 3,8 %, l'inflation sous-jacente restant contenue à 2,5 %. Elle s'établit à 3,4 % aux États-Unis. L'activité résiste néanmoins : le PIB de la zone euro a été révisé à +0,8 % au deuxième trimestre et les ventes au détail américaines ont bondi de 1,2 % en août. L'emploi reste solide, avec 162 000 créations de postes aux États-Unis en août et un chômage de 4,1 %, contre 6,4 % en zone euro. Pour éviter un désancrage des anticipations, la BCE a relevé son taux de dépôt à 2,50 % et la Fed a porté sa fourchette à 3,75 %-4,00 %.

Sur les taux, le 10 ans américain a gagné 54 points de base (pb) à 5,29 % et le Bund 27 pb à 3,60 %. La France a concentré les tensions : l'OAT 10 ans s'est tendue de 64 pb à 4,75 %, un plus haut depuis 2008, et son écart avec le Bund, qui mesure la prime de risque exigée par les investisseurs, est passé de 78 à 115 pb. En cause, un budget 2027 sans majorité et l'approche de la présidentielle. La France emprunte plus cher que l'Italie (4,59 %). La contagion reste contenue : les écarts italien et espagnol ne se sont élargis que de 22 et 10 pb, signe d'une défiance propre à la France plutôt que systémique. La revue de Moody's, le 23 octobre, constituera le prochain test.

Pénalisées par la hausse des taux, les actions européennes reculent, le CAC 40 de 4,2 % et l'EuroStoxx 50 de 3,2 %, quand le S&P 500 est stable (-0,4 %) et que le Nasdaq 100 gagne 3,3 %.

La gestion

Sur la période considérée, du 28 août au 2 octobre, GSD Europe a perdu 5,87 %, tandis que son indice de référence, l'EuroStoxx 50 NR, perdait 3,71 %. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition en Flow traders et à l'inverse nous avons renforcé notre position en LVMH.

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

Septembre 2026 (au 02 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%			
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%			
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	170,84%
1 an	8,84%
3 ans	59,23%
5 ans	54,44%

Dép. 31/12/2002	266,24%
1 an	12,51%
3 ans	60,13%
5 ans	72,69%

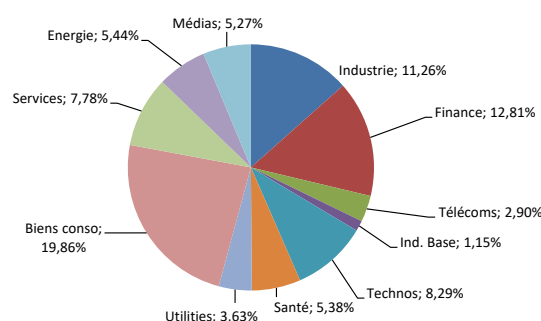
Répartition géographique

France	59%
Bénélux	6%
Allemagne	11%
Europe du sud	7%
Autres pays	10%
Liquidités	7%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	78
PER estimé:	15,24
Rendement moyen:	3,21%
Price to Book:	2,07
Croissance des résultats :	16,6%
Exposition nette actions	93%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	70%
Entre 2 et 5 Mds €	14%
Entre 0,5 et 2 Mds €	9%
< 0,5 Mds €	7%

Principales positions

Secteur	Pays
Monétaire	
Consumer Non-Dur	FRANCE
Process Industries	FRANCE
Health Technology	FRANCE
Consumer Non-Dur	FRANCE
Energy Minerals	FRANCE
Finance	FRANCE
Producer Manufactu	FRANCE
Communications	GERMANY
Electronic Technolo	FRANCE

Σ des 10 premières lignes 25,18%

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
LVMH	Flow Traders

Principales contributions en %

Nokia Oyj	0,13%	LVMH Moët Hennessy Louis Vu	-0,38%
Schneider Electric SE	0,12%	BNP Paribas S.A. Class A	-0,23%
Interparfums	0,06%	Sanofi SA	-0,21%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	12,36%
Ratio Sharpe	1,60
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.