



Caractéristiques

Valeur liquidative **8,49 €**
Fonds Actions Françaises au 29/08/2025

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

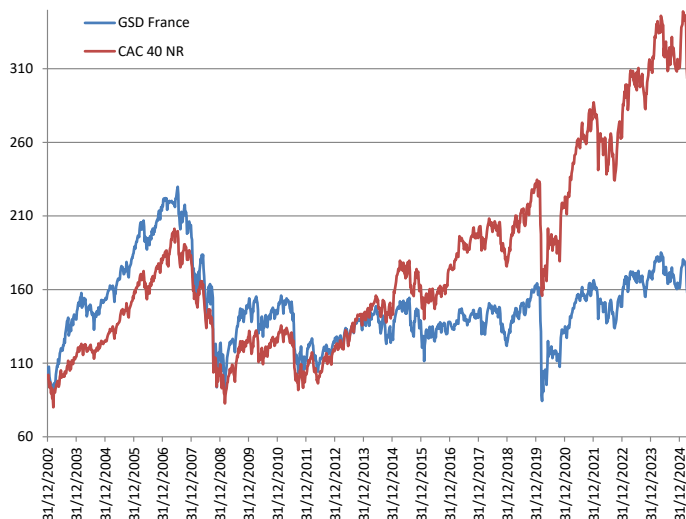
GSD France est un fonds de valeurs françaises, dont l'objectif est de surperformer son indice de référence, CAC 40 (dividendes réinvestis). Le fonds intervient sans contraintes sectorielles ou d'actifs sauf celles inhérentes à ses statuts qui imposent une limite minimale de 75 % d'exposition en actions. Les mouvements erratiques court terme peuvent être gérés via des positions dérivées et optionnelles.

Performances

	2025*	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
GSD France	5,60%	-4,29%	15,07%	-10,10%	25,89%	-18,77%	30,38%	-12,12%	1,91%	0,15%
CAC 40 NR	6,68%	-3,23%	19,26%	-7,37%	31,07%	-5,57%	29,24%	-8,88%	11,69%	7,67%
Rang Quartile **	2	4	2	3	3	4	1	4	4	4

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

Performance moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/02: **2,43%**



Caractéristiques

Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Classification	OPCVM Actions France
Secteur	Aucune contrainte
Code Isin	FR0010322503
Devise	Euro
Indicateur de référence	Cac 40 NR
Société de gestion	GSD Gestion
Agrément AMF (société de gestion)	AMF GP 92-18
Date de création	30/12/1994
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	Quotidienne
Réception des ordres	Chaque jour ouvré avant 10h
Souscription minimale	1 part
Droits d'entrée	5% maximum
Droits de sortie	Néant
Frais de gestion	4,2 % TTC
Actif net	5 M€
Valeur liquidative	8,49 €
Plus haut 1 an	8,88 €
Plus bas 1 an	7,76 €
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'indice CAC40 a perdu 0,88 % en août tandis que l'indice dividendes réinvestis enregistrait une baisse de 0,88 %. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Pernod Ricard (+7,57 %), Sanofi (+7,17 %) et LVMH (+6,72%). À l'inverse, les plus mauvaises performances ont été enregistrées par Teleperformance (-23,10 %), Engie (-9,84 %) et Saint Gobain (-8,08 %).

Macroéconomie

Pas de changements notables en août : l'actualité reste dominée par les tarifs douaniers, les perspectives d'inflation et les politiques monétaires de part et d'autre de l'Atlantique.

Sur le premier point, l'administration Trump et l'Union européenne ont finalement trouvé un accord commercial après plus de trois mois de négociations. Il a ainsi été convenu que l'Union européenne serait désormais taxée à hauteur de 15 %, avec une possibilité d'exemptions pour certains secteurs. Bien que ce taux soit supérieur aux 12,50 % appliqués auparavant, il reste bien en deçà des 50 % brandis en mai.

Concernant l'inflation, l'indice CPI reste stable autour de 2 % en Europe. Dans le détail, l'indice général ressort à 2,1 % (contre 2 % précédemment), tandis que l'indice « core » reste inchangé à 2,3 %. Aux États-Unis, la tendance de fond est similaire à celle observée en Europe, avec des indices qui se stabilisent après plusieurs publications en baisse. L'indice général s'affiche à 2,7 %, comme le mois précédent, tandis que l'indice core a légèrement progressé, passant de 2,9 % à 3,1 %.

Dans ce contexte, la Banque centrale européenne (BCE) a laissé ses taux d'intérêt inchangés en juillet, à 2 %, tout comme la Fed. Cependant, avec un marché du travail donnant des signes d'essoufflement, les investisseurs anticipent désormais trois baisses de taux, avec une première attendue en septembre pour les États-Unis.

Côté microéconomie, nous avons pu prendre connaissance des résultats d'entreprise pour le second trimestre 2025. Dans l'ensemble, les profits ont augmenté d'un peu plus de 3 % (vs +12 % aux États-Unis) par rapport à la même période l'an dernier. Le point positif de ces publications vient des perspectives, avec près de 30 % des entreprises ayant revu leurs prévisions à la hausse.

Enfin, août marque également le retour de l'instabilité politique en France, avec la décision du Premier ministre d'organiser un vote de confiance le 8 septembre. La réaction des marchés a été immédiate : dans les jours suivants, nous avons assisté à un écartement des spreads entre l'OAT et le Bund, tandis que, dans le même temps, l'indice parisien, le CAC 40, perdait plus de 3 % en deux jours.

La gestion

Sur la période considérée (du 1 août au 29 août), GSD France a gagné 1,68 %, tandis que son indice de référence, le CAC 40 NR, progressait de 2,09 %. Aucun mouvement en août.

L'indice CAC 40 NR (dividendes réinvestis) est l'indice action de référence du marché français comprenant les 40 plus grosses capitalisations. 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 FRANCE

Actions Françaises - Gestion active CAC 40

Août 2025 (au 29 août)

ISIN: FR0010322503

Performances mensuelles

GSD France	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2025	7,46%	1,97%	-2,27%	-1,39%	1,18%	-1,16%	-1,65%	1,68%				
2024	0,60%	3,91%	2,28%	-1,67%	1,25%	-6,38%	-3,58%	4,71%	1,89%	-6,39%	-2,11%	0,51%
2023	12,47%	1,10%	-0,84%	2,55%	-1,90%	1,69%	0,95%	-2,59%	-2,66%	-1,49%	4,03%	1,69%
2022	-2,83%	-2,92%	-1,17%	-2,11%	0,40%	-8,60%	9,12%	-4,99%	-6,67%	8,36%	7,43%	-4,70%
2021	-2,95%	5,27%	6,83%	2,98%	4,28%	0,93%	0,26%	0,92%	-2,98%	4,27%	-1,54%	5,59%

CAC 40 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2025	7,81%	2,04%	-2,34%	-1,42%	1,10%	-0,59%	-1,82%	2,09%				
2024	0,75%	4,51%	3,50%	-2,23%	1,34%	-6,25%	-2,99%	5,23%	2,19%	-5,64%	-1,54%	0,83%
2023	11,86%	1,58%	-0,27%	2,88%	-1,86%	1,96%	1,09%	-2,40%	-2,13%	-1,23%	4,30%	2,78%
2022	-2,53%	-3,06%	-0,93%	-1,77%	0,39%	-8,38%	8,83%	-4,36%	-6,48%	8,86%	7,60%	-3,95%
2021	-2,64%	5,63%	7,11%	2,90%	4,30%	1,28%	0,93%	1,17%	-2,41%	4,80%	-0,88%	5,76%

Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	72,53%
1 an	4,43%
3 ans	18,25%
5 ans	46,13%

Dep. 31/12/2002	235,59%
1 an	7,34%
3 ans	31,81%
5 ans	73,54%

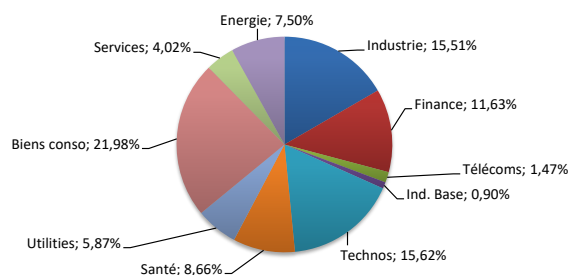
Répartition géographique

France	90%
Bénélux	1%
International	0%
Liquidités	6%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	45
PER estimé :	17,41
Rendement moyen:	2,82%
Price to Book:	3,42
Croissance des résultats :	5,7%
Exposition nette actions :	

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	98%
Entre 2 et 5 Mds €	2%
Entre 0,5 et 2 Mds €	0%
< 500 M €	0%

Principales positions

		Secteur
TotalEnergies SE	7,50%	Energy
Air Liquide SA	6,32%	Process
L'Oreal S.A.	6,04%	Consum
BNP Paribas S.A. Class A	5,81%	Finance
Safran SA	5,70%	Electronic Technology
EssilorLuxottica SA	4,39%	Health
Sanofi SA	4,09%	Health Technology
Schneider Electric SE	3,98%	Producer Manufacturing
LVMH Moët Hennessy Louis	3,82%	Consumer Non-Durables
VINCI SA	3,79%	Industrial Services
Σ des 10 premières lignes	51,44%	

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
------------------------	----------------------

Principales contributions en %

L'Oreal S.A.	0,40%	Schneider Electric SE	-0,47%
LVMH	0,24%	Hermes International SCA	-0,42%
Christian Dior SE	0,20%	VINCI SA	-0,28%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	15,23%
Ratio Sharpe	1,20
Bêta	0,86

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'indice CAC 40 NR (dividendes réinvestis) est l'indice action de référence du marché français comprenant les 40 plus grosses capitalisations.

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.