

GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion active CAC 40

Avril 2026 (au 30 avril)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative 8,77 €
Fonds Actions Françaises au 30/04/2026

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

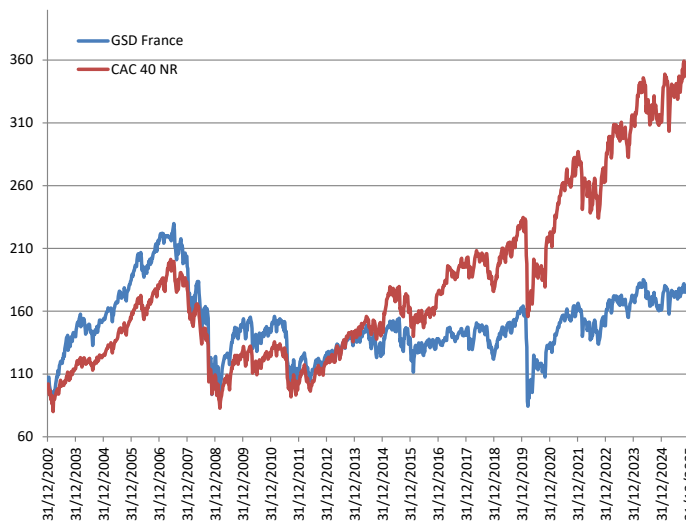
GSD France est un fonds de valeurs françaises, dont l'objectif est de surperformer son indice de référence, CAC 40 (dividendes réinvestis). Le fonds intervient sans contraintes sectorielles ou d'actifs sauf celles inhérentes à ses statuts qui imposent une limite minimale de 75 % d'exposition en actions.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

Performances

	2026*	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
GSD France	-0,34%	9,45%	-4,29%	15,07%	-10,10%	25,89%	-18,77%	30,38%	-12,12%	1,91%
CAC 40 NR	0,12%	13,32%	-3,23%	19,26%	-7,37%	31,07%	-5,57%	29,24%	-8,88%	11,69%
Rang Quartile **	3	4	4	2	3	3	4	1	4	4

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

Performance moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/02: **2,51%**



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	Oddo BHF
Audit	PwC
Valorisateur	EFA
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	8,77 €
Plus haut 1 an	9,12 €
Plus bas 1 an	8,28 €
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 progressé de 3,81 % en avril tandis que l'indice dividendes réinvestis enregistrait une hausse de 4,29 %. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Schneider Electric (+17,24 %) et Legrand (+15,26 %) et ArcelorMittal (+12,32 %). À l'inverse, les plus mauvaises performances ont été enregistrées par Kering (-9,33 %), EssilorLuxottica (-8,64 %) et Thalès (-7,22 %).

Macroéconomie

Le mois d'avril 2026 a été marqué par une stabilisation progressive des marchés financiers, dans un contexte toujours dominé par les répercussions du conflit en Iran, des tensions inflationnistes persistantes et une saison de résultats du premier trimestre globalement solide.

En zone euro, l'inflation a légèrement reculé à 2,5 % en glissement annuel, portée par la flambée des prix de l'énergie liée au blocage partiel du détroit d'Ormuz, tandis que l'inflation sous-jacente se maintient à 2,3 %, sans second tour inflationniste avéré à ce stade. La BCE a confirmé son statu quo à 2,15 %, les marchés n'anticipant désormais plus aucun assouplissement monétaire pour 2026. La Fed a adopté la même posture face à un PCE core à 3,1 %, supérieur à sa cible. Sur le plan géopolitique, mi-avril, de brefs espoirs de désescalade en Iran ont permis un rebond technique des indices européens. Toutefois, le conflit a perduré, maintenant une prime de risque sur l'ensemble des actifs et favorisant les secteurs de la défense et de l'énergie, au détriment des valeurs de croissance, hors mégatendance « intelligence artificielle ».

Les taux souverains se sont partiellement détendus par rapport aux pics de mars : le Bund 10 ans s'est établi à 3,03 % et l'OAT 10 ans à 3,68 %. Du côté des actions, les indices ont enregistré un rebond technique : le CAC NR progresse de +4,29 %, l'EuroStoxx 50 NR de +6,22 % et le Stoxx 600 NR de +5,38 %, avec une nette surperformance du style growth (+6,11 %), porté par le secteur des semi-conducteurs avec en tête STMicroelectronics et Infineon, sur le value (+3,64 %). Sur le marché du crédit, les spreads Xover se sont sensiblement resserrés, de 353 à 293 pb, et le High Yield affiche +1,81 % sur le mois. Enfin, la saison des résultats T1 a rassuré : 88 % des sociétés du S&P 500 ont battu le consensus, en Europe Sanofi a publié une croissance de chiffre d'affaires de +13,6 % portée par Dupixent, et STMicroelectronics a bondi de plus de 16 % après des résultats supérieurs aux attentes. Cependant une déception subsiste avec le secteur du luxe, notamment la mode et maroquinerie, qui peinent à se relancer dans un contexte macroéconomique difficile.

La gestion

Sur la période considérée (du 27 mars au 27 avril), GSD France a gagné 2,33 %, tandis que son indice de référence, le CAC 40 NR, enregistrait une hausse de 2,39 %. Durant cette période, nous avons réduit notre exposition en STMicroelectronics et Airbus.

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

Avril 2026 (au 30 avril)

ISIN: FR0010322503

Performances mensuelles

GSD France	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	-1,02%	4,71%	-6,03%	2,33%								
2025	7,46%	1,97%	-2,27%	-1,39%	1,18%	-1,16%	-1,65%	1,68%	3,77%	0,00%	-0,23%	0,11%
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%

CAC 40 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	-0,28%	5,60%	-7,13%	2,39%								
2025	7,81%	2,04%	-2,34%	-1,42%	1,10%	-0,59%	-1,82%	2,09%	5,11%	0,53%	0,04%	0,49%
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%

Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	78,22%
1 an	3,06%
3 ans	4,78%
5 ans	21,30%

Dep. 31/12/2002	256,93%
1 an	7,03%
3 ans	17,12%
5 ans	45,54%

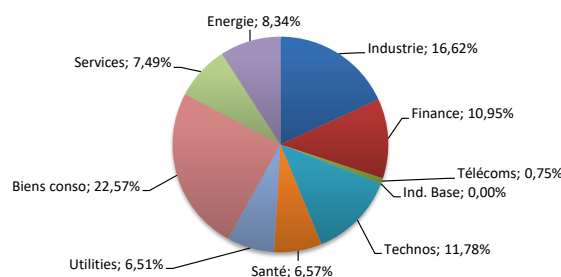
Répartition géographique

France	88%
Bénélux	1%
International	0%
Liquidités	7%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	39
PER estimé :	14,86
Rendement moyen:	3,09%
Price to Book:	2,78
Croissance des résultats :	13,7%
Exposition nette actions :	93%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	94%
Entre 2 et 5 Mds €	4%
Entre 0,5 et 2 Mds €	2%
< 500 M €	0%

Principales positions

TotalEnergies SE	8,34%
Air Liquide SA	6,52%
L'Oreal S.A.	5,53%
BNP Paribas S.A. Class A	5,05%
Schneider Electric SE	4,62%
LVMH Moët Hennessy Louis	4,25%
Sanofi SA	4,20%
VINCI SA	4,18%
Safran SA	3,68%
Christian Dior SE	3,13%
Σ des 10 premières lignes	49,50%

Secteur

Energy
Process
Consum
Finance
Producer Manufacturing
Consum
Health Technology
Industrial Services
Electronic Technology
Consumer Non-Durables

Principaux mouvements

Achats - Renforcements

Ventes - Allègements

Airbus
STMicroelectronics

Principales contributions en %

STMicroelectronics	1,09%	EssilorLuxottica SA	-0,19%
Schneider Electric	0,82%	TotalEnergies SE	-0,17%
Edenred SA	0,56%	LVMH Moët Henne	-0,13%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	14,32%
Ratio Sharpe	0,33
Bêta	0,84

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.