

# GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion active CAC 40

Décembre 2025 (au 31 décembre)

ISIN: FR0010322503

## Caractéristiques

Valeur liquidative	8,80 €
Fonds Actions Françaises	au 31/12/2025

## Univers de référence

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

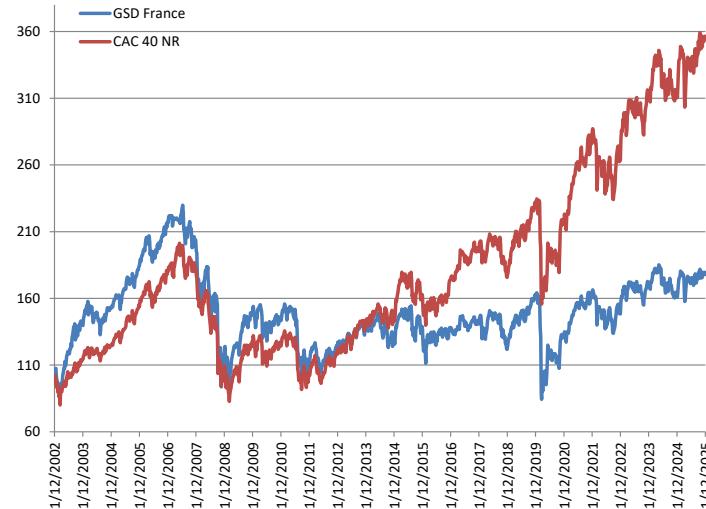
## Performances

	2025*	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
GSD France	9,45%	-4,29%	15,07%	-10,10%	25,89%	-18,77%	30,38%	-12,12%	1,91%	0,15%
CAC 40 NR	13,32%	-3,23%	19,26%	-7,37%	31,07%	-5,57%	29,24%	-8,88%	11,69%	7,67%
Rang Quartile **	4	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:

2,56%



## 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.

## 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	8,80 €
• Plus haut 1 an	8,95 €
• Plus bas 1 an	7,76 €
• Horizon conseillé	supérieur à 5 ans

## Contacts GSD Gestion

- [thierry.gautier@gsdgestion.fr](mailto:thierry.gautier@gsdgestion.fr) Tél : (33) 1 42 60 93 80

## Commentaire de gestion

### Contexte de marché

L'indice CAC40 a gagné 0,33 % en décembre tandis que l'indice dividendes réinvestis enregistrait une hausse de 0,49 %. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Société Générale (+14,65 %), BNP Paribas (+9,63 %) et Carrefour (+7,27 %). À l'inverse, les plus mauvaises performances ont été enregistrées par Essilor Luxottica (-12,57 %), Pernod Ricard (-5,77 %) et Sanofi (-3,54 %).

### Macroéconomie

Décembre 2025 a été marqué par un environnement macroéconomique plus lisible en Europe, avec la confirmation du reflux inflationniste et la bonne tenue de la croissance. L'inflation en zone euro s'est établie à 2,0 % en glissement annuel, atteignant la cible de la BCE, tandis que l'inflation sous-jacente a reculé à 2,3 %. Dans ce contexte, la BCE a maintenu ses taux inchangés en décembre, avec un taux de dépôt à 2,0 %, tout en adoptant un discours perçu comme plus accommodant. Les indicateurs d'activité confirment une croissance positive en fin d'année, avec un PMI composite à 51,5, soutenu par les services, malgré une industrie toujours en contraction. Le marché du travail reste solide, le taux de chômage de la zone euro étant estimé à 6,3 %, proche de ses plus bas historiques.

Le mois a néanmoins été ponctué de tensions géopolitiques et politiques, notamment par la réurgence des frictions commerciales entre les États-Unis et la Chine autour des exportations stratégiques. Sur le plan domestique, les incertitudes budgétaires dans plusieurs pays de la zone euro ont entretenu une légère volatilité sur les marchés souverains, sans générer de stress systémique. Les taux souverains ont progressé sur le mois avant de légèrement reculer en toute fin de période, les investisseurs anticipant un environnement monétaire plus favorable en 2026.

Du côté des actions, les indices ont inscrit de nouveaux records de part et d'autre de l'Atlantique, portés par les valeurs cycliques et financières, mais également par le momentum toujours positif autour de la thématique de l'intelligence artificielle. Enfin, le secteur de la consommation a pu compter sur une hausse des dépenses de fin d'année estimée à un peu plus de 3 % en Europe pour tirer également son épingle du jeu. Sur les marchés obligataires, l'Investment Grade a affiché une performance négative sur le mois, pénalisé par la hausse des taux longs. Bien que la performance soit négative sur le mois, le crédit High Yield reste quant à lui bien orienté, avec des spreads au plus bas, portés par des fondamentaux d'entreprises solides et des taux de défaut contenus.

### La gestion

Sur la période considérée (du 28 novembre au 31 décembre), GSD France a progressé de 0,11 %, tandis que son indice de référence, le CAC 40 NR, enregistrait une légère hausse de 0,49 %.

Durant cette période, nous avons renforcé nos positions sur Teleperformance, Ipsos et Saint-Gobain.

À l'inverse, nous avons réduit nos expositions sur BNP Paribas, ArcelorMittal et Safran.

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

Décembre 2025 (au 31 décembre)

ISIN: FR0010322503

## Performances mensuelles

## Performances glissantes

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%	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%	2,43%	-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%

Dep. 31/12/2002	79,64%
1 an	9,41%
3 ans	13,92%
5 ans	37,69%

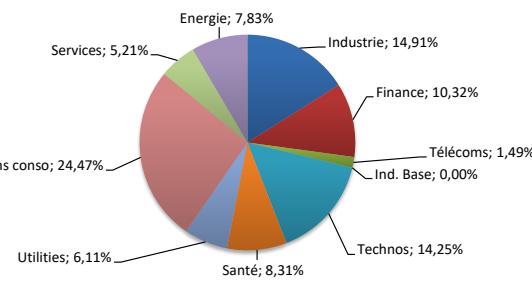
CAC 40 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2025	7,81%	2,04%	-2,34%	-1,42%	1,10%	-0,59%	-1,82%	2,09%	5,11%	0,53%	0,04%	0,49%
2024	0,75%	4,51%	3,50%	-2,23%	1,34%	-6,25%	-2,99%	5,23%	2,19%	-5,64%	-1,54%	0,83%
2023	11,86%	1,58%	-0,27%	2,88%	-1,86%	1,98%	1,09%	-2,40%	-2,13%	-1,23%	4,30%	2,78%
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%

Dep. 31/12/2002	258,48%
1 an	13,10%
3 ans	28,34%
5 ans	66,17%

## Répartition géographique

## Répartition sectorielle

France	91%
Bénélux	1%
International	0%
Liquidités	6%



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	39
PER estimé :	18,13
Rendement moyen:	2,71%
Price to Book:	3,44
Croissance des résultats :	1,9%
Exposition nette actions :	97%

## Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	97%
Entre 2 et 5 Mds €	2%
Entre 0,5 et 2 Mds €	1%
< 500 M €	0%

## Principales positions

TotalEnergies SE	7,83%	Secteur Energy
Air Liquide SA	5,72%	Process
L'Oréal S.A.	5,51%	Consum
Safran SA	4,95%	Electroni
BNP Paribas S.A.	4,56%	Finance
LVMH	4,53%	Consum
Schneider Electric SE	4,47%	Producer Manufacturing
Sanofi SA	4,32%	Health Technology
Christian Dior SE	4,03%	Consumer Non-Durables
EssilorLuxottica SA	3,99%	Health Technology
$\Sigma$ des 10 premières lignes		49,91%

## Principaux mouvements

## Principales contributions en %

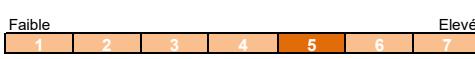
Achats - Renforts	Ventes - Allégements
Teleperformance	BNP Paribas
Ipsos	ArcelorMittal
Saint Gobain	Safran

BNP Paribas S.A. C	0,42%	EssilorLuxottica SA	-0,48%
AXA SA	0,16%	Sanofi SA	-0,17%
Air Liquide SA	0,12%	L'Oréal S.A.	-0,16%

## Ratios de risque

## Echelle de risque

Volatilité 3 ans	14,72%
Ratio Sharpe	0,95
Béta	0,84



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 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.

Toutes 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.