



Caractéristiques

Valeur liquidative **9,12 €**
Fonds Actions Françaises au 27/02/2026

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

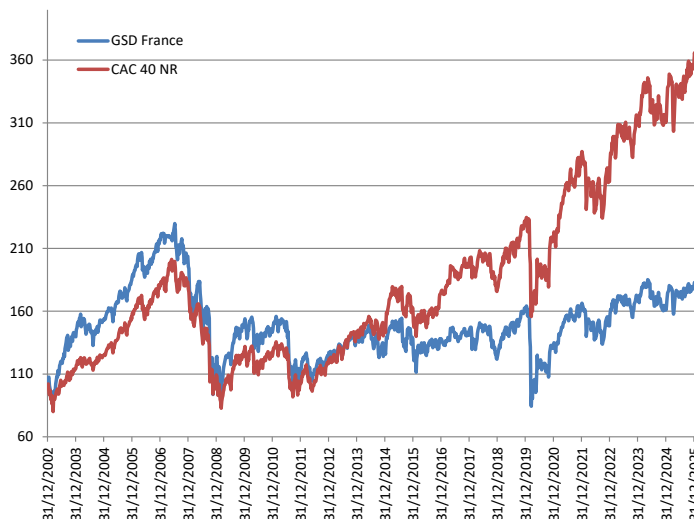
GSD France est un fonds de valeurs françaises, dont l'objectif est de surperformer son indice de référence, CAC 40 (dividendes réinvestis). Le fonds intervient sans contraintes sectorielles ou d'actifs sauf celles inhérentes à ses statuts qui imposent une limite minimale de 75 % d'exposition en actions. 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	3,64%	9,45%	-4,29%	15,07%	-10,10%	25,89%	-18,77%	30,38%	-12,12%	1,91%
CAC 40 NR	5,30%	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: **2,70%**



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	9,12 €
• Plus haut 1 an	9,12 €
• 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 progressé de 5,59 % en février tandis que l'indice dividendes réinvestis enregistrerait une hausse de 5,60 %. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons ArcelorMittal (+20,66 %), Euronext (+18,74 %) et Eiffage (+17,01 %). À l'inverse, les plus mauvaises performances ont été enregistrées par Dassault systemes (-20,11 %), Capgemini (-18,48 %) et Essilor Luxottica (-12,68 %).

Macroéconomie

Le mois de février 2026 s'est distingué par une divergence marquée entre les marchés européens et américains. En Europe, les indices ont affiché des performances remarquables : le CAC 40 a progressé de +5,59 % à 8 581 points, inscrivant de nouveaux records historiques, tandis que l'Euro Stoxx 50 gagnait +3,2 %. À l'inverse, Wall Street a corrigé sensiblement, le Nasdaq Composite cédant plus de 3 % et le S&P 500 reculant de 0,87 %, sous l'effet du retour des craintes inflationnistes et de tensions persistantes autour du thème de l'intelligence artificielle.

Aux États-Unis, la publication des données PCE (Personal Consumption Expenditures) en fin de mois a constitué le principal déclencheur de la correction. L'inflation des services est demeurée obstinément élevée, réduisant les espoirs de baisses de taux rapides de la Réserve fédérale. La probabilité d'une première baisse des taux en juin, encore estimée à près de 75 % en début de mois, est retombée sous les 40 %. Parallèlement, J.P. Morgan a retiré ses prévisions de baisse de taux pour 2026, révisant son scénario vers un statu quo prolongé jusqu'en 2027. Dans ce contexte, l'indice de volatilité VIX a rebondi à 21,35, matérialisant le retour d'un certain niveau d'incertitude sur les marchés.

En zone euro, l'environnement macroéconomique s'est révélé plus favorable. L'inflation préliminaire de février ressort à 1,9 %, proche de l'objectif de 2 % de la BCE, tandis que l'inflation sous-jacente s'établit à 2,4 %. Dans ce contexte, la BCE a maintenu une posture d'attentisme laissant son taux directeur à 2 %. Sur le marché obligataire, le Bund allemand à 10 ans s'établit à 2,67 %, tandis que le spread OAT/Bund s'est légèrement resserré, traduisant une perception plus maîtrisée du risque souverain français.

Enfin, la saison des résultats annuels 2025 touchant à sa fin, celle-ci s'est révélée globalement solide pour les sociétés européennes. Les secteurs ayant le plus dépassé les attentes ont été les financières et les industrielles liées à la défense. À l'inverse, le secteur automobile poursuit sa phase de correction. Stellantis en offre une illustration marquante : à la suite de l'enregistrement d'une charge exceptionnelle de 25,4 milliards d'euros, le groupe affiche une perte nette de 22,3 milliards d'euros, parmi les plus importantes jamais enregistrées par une société industrielle cotée à Paris.

La gestion

Sur la période considérée (du 30 janvier au 27 février), GSD France a progressé 4,71 %, tandis que son indice de référence, le CAC 40 NR, enregistrerait une hausse de 5,60 %.

Durant cette période, nous avons réduit notre expositions en Derichebourg, Safran et Schneider Electric.

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

Février 2026 (au 27 février)

ISIN: FR0010322503

Performances mensuelles

GSD France	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	-1,02%	4,71%										
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%										
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	85,33%
1 an	3,40%
3 ans	9,88%
5 ans	36,94%

Dep. 31/12/2002	275,39%
1 an	8,36%
3 ans	25,46%
5 ans	66,25%

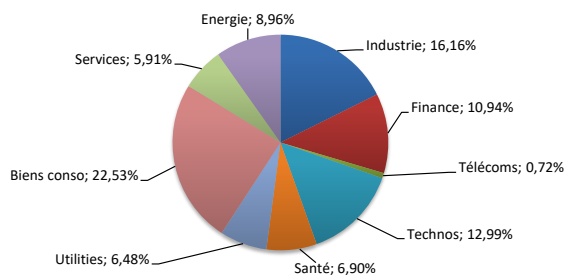
Répartition géographique

France	89%
Bénélux	1%
International	3%
Liquidités	7%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	41
PER estimé :	16,39
Rendement moyen:	2,78%
Price to Book:	3,28
Croissance des résultats :	8,3%
Exposition nette actions :	91%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	96%
Entre 2 et 5 Mds €	2%
Entre 0,5 et 2 Mds €	2%
< 500 M €	0%

Principales positions

		Secteur
TotalEnergies SE	8,96%	Energy
Air Liquide SA	6,06%	Process
L'Oreal S.A.	5,73%	Consum
BNP Paribas S.A. Class A	5,15%	Finance
Schneider Electric SE	4,55%	Producer Manufacturing
VINCI SA	4,38%	Industria
Safran SA	4,37%	Electronic Technology
Sanofi SA	4,10%	Health Technology
LVMH Moët Hennessy Louis	3,71%	Consumer Non-Durables
Christian Dior SE	3,36%	Consumer Non-Durables
Σ des 10 premières lignes	50,37%	

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
	Derichebourg
	Safran
	Schneider Electric

Principales contributions en %

TotalEnergies SE	1,23%	EssilorLuxottica SA -0,34%
VINCI SA	0,84%	LVMH Moët Henne -0,27%
Schneider Electric	0,83%	Capgemini SE -0,26%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	14,11%
Ratio Sharpe	0,70
Bêta	0,85

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.