GSD FRANCE

Actions Françaises - Gestion active CAC 40

Juin 2025 (au 04 juillet) **ISIN: FR0010322503**

Caractéristiques

Valeur liquidative	**8,52 €**
Fonds Actions Françaises	au 04/07/2025

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

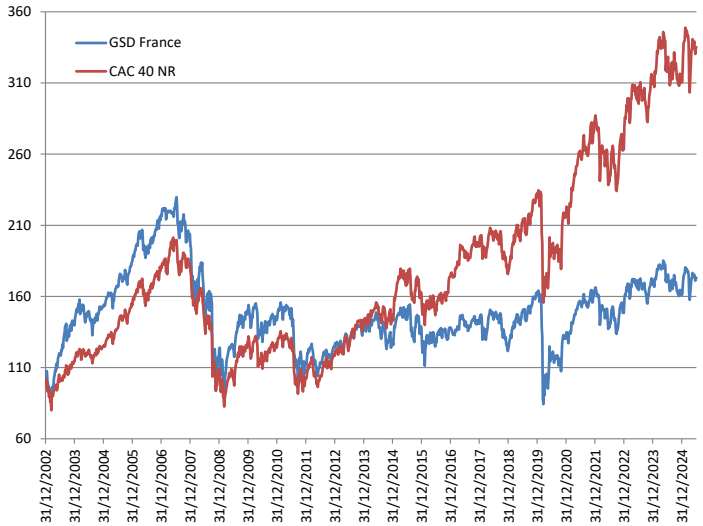
GSD France est un fonds de valeurs françaises, dont l'objectif est de surperformer son indice de référence, CAC 40 (dividendes réinvestis). Le fonds intervient sans contraintes sectorielles ou d'actifs sauf celles inhérentes à ses statuts qui imposent une limite minimale de 75 % d'exposition en actions. 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	5,97%	-4,29%	15,07%	-10,10%	25,89%	-18,77%	30,38%	-12,12%	1,91%	0,15%
CAC 40 NR	6,56%	-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: 2,47%



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	8,52 €
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 de 1,11% en juin tandis que l'indice dividendes réinvestis enregistrait une baisse de 0,92 %. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Airbus (+9,37 %), Kering (+7,08 %) et Legrand (+6,12%). À l'inverse, les plus mauvaises performances ont été enregistrées par Renault (-13,77 %), Carrefour (-9,08 %) et Danone (-7,81 %).

Macroéconomie

Malgré quelques épisodes de stress, dont les plus marquants resteront le discours sur la politique douanière prononcé par Donald Trump le 2 avril et les frappes américaines en Iran deux mois plus tard, les marchés financiers ont fait preuve de résilience au cours de ce premier semestre.

Ainsi, en Europe, les principaux indices s'affichent en hausse sur ces six premiers mois, avec en tête le DAX (Allemagne) et l'Ibex 35 (Espagne), qui enregistrent des performances supérieures à 20 %. L'indice parisien, le CAC 40, affiche pour sa part une performance plus modérée, à +6,08 %.

Sur le segment obligataire européen, le constat est plus mitigé, avec des indices crédit qui enregistrent des performances positives — notamment le compartiment subordonné, qui affiche la plus forte hausse (+0,84 %) — et des taux souverains « flat » sur la même période.

Au niveau macroéconomique, aucun changement de fond n'est à signaler : l'actualité demeure principalement influencée par les prises de position de M. Trump et les anticipations en matière d'inflation.

Dans ce contexte, nous avons pu prendre connaissance des dernières publications statistiques relatives à l'inflation en juin. Aux États-Unis, l'indice core CPI est ressorti à 2,8 %, comme le mois précédent. La tendance est similaire en Europe, où l'indice d'inflation sous-jacente (core CPI) est resté stable à 2,3 % en juin.

Face à cette évolution, la BCE a poursuivi son cycle d'assouplissement monétaire en abaissant son principal taux directeur à 2 %. La Fed, quant à elle, a opté pour le statu quo, alimentant davantage les tensions déjà présentes entre M. Powell et M. Trump.

Par ailleurs, la croissance du PIB américain a été revue à la baisse au premier trimestre, et nous avons vu apparaître des signes de faiblesse dans les indicateurs avancés ISM services et manufacturier. En conséquence, le marché anticipe désormais trois baisses de taux pour 2025, avec une première baisse attendue en septembre.

Dans les semaines à venir, nous resterons attentifs aux publications des entreprises pour le second trimestre.

La gestion

Sur la période considérée (du 30 mai au 4 juillet), GSD France a baissé de 0,81 %, tandis que son indice de référence, le CAC 40 NR, perdait 0,48 %. En juin, nous avons réduit notre exposition AXA 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

Juin 2025 (au 04 juillet) — **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%	-0,81%						
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%	-0,48%						
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	73,14%
1 an	-1,27%
3 ans	25,29%
5 ans	45,89%

Dep. 31/12/2002	235,19%
1 an	2,07%
3 ans	39,41%
5 ans	73,64%

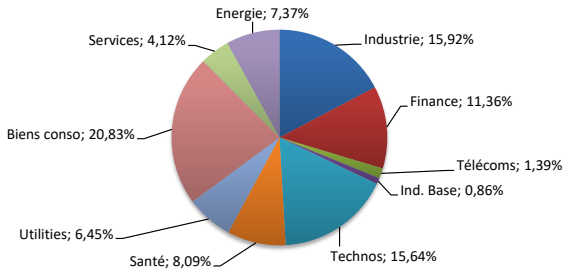
Répartition géographique

France	89%
Bénélux	1%
International	0%
Liquidités	7%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	45
PER estimé :	16,88
Rendement moyen:	2,79%
Price to Book:	3,34
Croissance des résultats :	7,5%
Exposition nette actions :	93%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	99%
Entre 2 et 5 Mds €	1%
Entre 0,5 et 2 Mds €	0%
< 500 M €	1%

Principales positions

		Secteur
TotalEnergies SE	7,37%	Energy
Air Liquide SA	6,23%	Process
BNP Paribas S.A. Class A	5,64%	Finance
L'Oreal S.A.	5,58%	Consum
Safran SA	5,36%	Electronic Technology
Schneider Electric SE	4,18%	Produce
VINCI SA	4,03%	Industrial Services
Sanofi SA	4,01%	Health Technology
Hermes International SCA	3,92%	Utilities
EssilorLuxottica SA	3,91%	Health Technology
∑ des 10 premières lignes	50,23%	

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
	Airbus
	AXA

Principales contributions en %

Kering SA	0,13%	L'Oreal S.A.	-0,22%
Air Liquide SA	0,12%	Sanofi SA	-0,18%
STMicroelectronics	0,10%	EssilorLuxottica SA	-0,17%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	15,24%
Ratio Sharpe	1,66
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.