



Caractéristiques

Valeur liquidative **9,08 €**
Fonds Actions Françaises au 26/06/2026

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

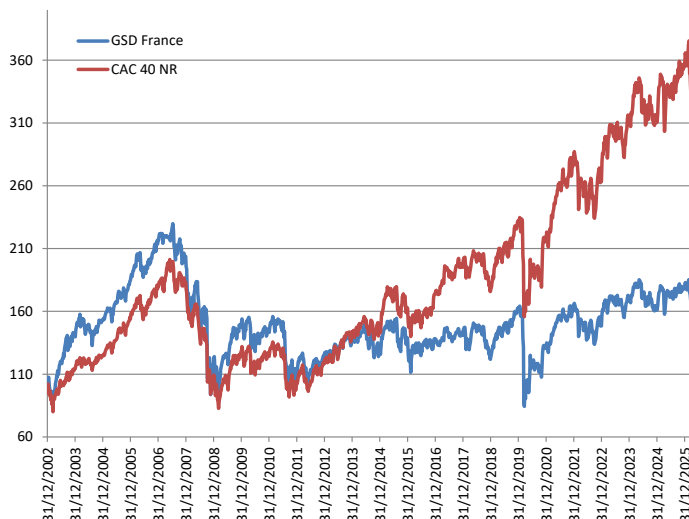
GSD France est un fonds de valeurs françaises, dont l'objectif est de surperformer son indice de référence, CAC 40 (dividendes réinvestis). Le fonds intervient sans contraintes sectorielles ou d'actifs sauf celles inhérentes à ses statuts qui imposent une limite minimale de 75 % d'exposition en actions. 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	3,18%	9,45%	-4,29%	15,07%	-10,10%	25,89%	-18,77%	30,38%	-12,12%	1,91%
CAC 40 NR	4,77%	13,32%	-3,23%	19,26%	-7,37%	31,07%	-5,57%	29,24%	-8,88%	11,69%
Rang Quartile **	4	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: **2,64%**



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	9,08 €
• 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 2,7 % en juin tandis que l'indice dividendes réinvestis enregistrait une hausse de 2,91 %. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Danone (+ 17,72 %) et Safran (+ 12,86 %) et AXA (+ 10,37 %). À l'inverse, les plus mauvaises performances ont été enregistrées par Renault (- 15,24 %), Capgemini (- 13,72 %) et ArcelorMittal (- 11,16 %).

Macroéconomie

Le mois de juin 2026 a été dominé par l'apaisement géopolitique attendu depuis mai. Le 17 juin, après cent dix jours de guerre, Washington et Téhéran ont signé un protocole d'accord mettant fin au conflit, appelé à être suivi de négociations sur les points qu'il ne règle pas encore. Ce dénouement, qui ouvre la voie à la réouverture progressive du détroit d'Ormuz, a provoqué un net dégonflement de la prime de risque : le baril de Brent s'est effondré de près de 20 % (-19,9 %) et l'or a cédé 12,1 %. Ce reflux de l'énergie a atténué les pressions inflationnistes et redonné de l'oxygène aux actifs risqués.

Sur le plan monétaire, la Banque centrale européenne a confirmé son tournant en relevant son principal taux directeur de 25 points de base, à 2,25 %, afin d'ancrer des anticipations d'inflation encore proche de 3 % en zone euro. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a maintenu le statu quo, l'attention se portant sur la doctrine associée à Kevin Warsh : crédibilité anti-inflationniste érigée en priorité, recul de la forward guidance et surtout un cocktail inédit associant des taux courts potentiellement plus bas à terme, une poursuite active du QT et une dérégulation bancaire ciblée. Cette combinaison, où la réduction d'un bilan à durée longue ne compense pas la baisse des taux courts, fait peser une pression structurelle vers une pentification de la courbe américaine. En toile de fond, le marché du travail américain s'essouffle et la croissance de la zone euro reste modeste avec un T1 2026 révisé en baisse à -0,2 % contre +0,1 % initialement.

En conséquence, l'euro s'est déprécié de 2,0 % face au dollar (EUR/USD à 1,1434) et les taux souverains européens se sont légèrement détendus malgré la hausse de la BCE (OAT 10 ans à 3,53 %, Bund à 2,86 %), la désescalade l'emportant sur l'effet taux. Le crédit a été positif (IG +0,3 %, subordonné +0,29 %, High Yield +0,3 %). Les actions ont prolongé leur rebond — CAC NR +2,91 %, EuroStoxx 50 NR +4,66 %, Stoxx 600 NR +2,64 % — avec une surperformance du style growth (+4,4 %) sur le value (+1,8 %), portée par les semi-conducteurs et la thématique de l'intelligence artificielle, tandis que la défense et l'automobile corrigeaient lourdement, reflet direct de la désescalade.

La gestion

Sur la période considérée (du 29 mai au 26 juin), GSD France a gagné 0,89 %, tandis que son indice de référence, le CAC 40 NR, enregistrait une hausse de 2,61 %. Aucun mouvement sur la période.

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 2026 (au 26 juin)

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%	2,62%	0,89%						
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%	1,98%	2,61%						
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	84,52%
1 an	6,57%
3 ans	7,84%
5 ans	18,69%

Dep. 31/12/2002	273,49%
1 an	11,43%
3 ans	21,58%
5 ans	43,61%

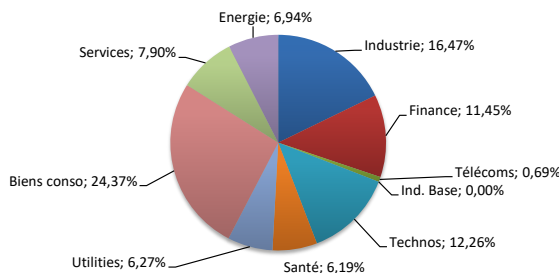
Répartition géographique

France	89%
Bénélux	1%
International	0%
Liquidités	6%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	41
PER estimé :	16,04
Rendement moyen:	3,00%
Price to Book:	3,11
Croissance des résultats :	13,6%
Exposition nette actions :	94%

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

Principales positions	Secteur
TotalEnergies SE	6,94%
Air Liquide SA	6,52%
L'Oreal S.A.	5,67%
BNP Paribas S.A. Class A	5,55%
Schneider Electric SE	4,56%
LVMH	4,52%
Safran SA	4,33%
VINCI SA	4,09%
Sanofi SA	3,80%
Christian Dior SE	3,25%
Σ des 10 premières lignes	49,23%

Principaux mouvements

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

Principales contributions en %

Safran SA	0,56%	TotalEnergies SE	-0,88%
BNP Paribas S.A. C	0,54%	Capgemini SE	-0,18%
Danone SA	0,41%	Legrand SA	-0,09%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	14,20%
Ratio Sharpe	0,55
Bêta	0,89

Echelle de risque

Faible	1	2	3	4	5	6	7	Elevé
--------	---	---	---	---	---	---	---	-------

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.