



## Caractéristiques

**Valeur liquidative** **8,79 €**  
Fonds Actions Françaises au 28/11/2025

## Univers de référence

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

## Stratégie d'investissement

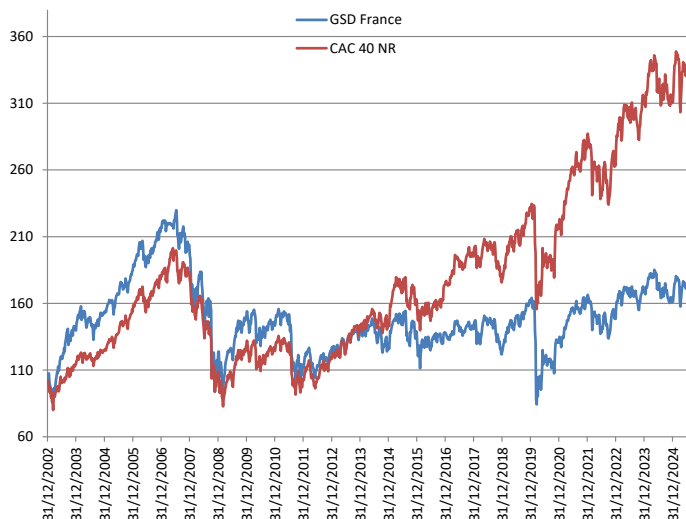
GSD France est un fonds de valeurs françaises, dont l'objectif est de surperformer son indice de référence, CAC 40 (dividendes réinvestis). Le fonds intervient sans contraintes sectorielles ou d'actifs sauf celles inhérentes à ses statuts qui imposent une limite minimale de 75 % d'exposition en actions. 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	9,33%	-4,29%	15,07%	-10,10%	25,89%	-18,77%	30,38%	-12,12%	1,91%	0,15%
CAC 40 NR	12,78%	-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%**



## Caractéristiques

• Forme juridique	Fonds Commun de Placement
• Classification	<b>OPCVM Actions France</b>
• Secteur	Aucune contrainte
• Code Isin	<b>FR0010322503</b>
• 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	<b>31/12/2002</b>
• Valeur initiale	100
• Dépositaire	CM-CIC MARKET SOLUTIONS
• Audit	PwC
• Valorisateur	Crédit Mutuel Asset Management
• Gérant principal	<b>Thierry Gautier</b>
• 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	8,79 €
• Plus haut 1 an	8,95 €
• Plus bas 1 an	7,76 €
• Horizon conseillé	<b>supérieur à 5 ans</b>

## 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 0,02 % en novembre tandis que l'indice dividendes réinvestis enregistrait une hausse de 0,04 %. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons ArcelorMittal (+12,12 %), Bouygues (+9,94 %) et BNP Paribas (+9,89 %). À l'inverse, les plus mauvaises performances ont été enregistrées par Edenred (-25,83 %), Legrand (-12,68 %) et Thales (-8,71 %).

### Macroéconomie

Le mois de novembre n'a pas marqué de rupture majeure dans l'environnement de marché. Aux États-Unis, le « shutdown » fédéral, qui avait perturbé la publication des statistiques économiques en octobre, a pris fin à la mi-novembre après un accord budgétaire temporaire entre démocrates et républicains. Par la suite, la reprise progressive des publications macroéconomiques a contribué à redonner du crédit à une nouvelle baisse de taux de la part de la Fed en décembre.

En zone euro, où la croissance reste modérée et l'inflation plus contenue, la Banque centrale européenne a maintenu ses taux directeurs inchangés lors de sa dernière réunion. En France, la détente observée sur le plan politique, après les tensions d'octobre, a permis une stabilisation du spread OAT-Bund. Enfin, de manière plus générale, les marchés de taux ont reculé en novembre, pénalisés par la pentification de la courbe des taux.

Sur le plan microéconomique, la saison des résultats du troisième trimestre touche à sa fin et confirme globalement une bonne résistance des bénéfices. Les publications ont été particulièrement scrutées dans le secteur technologique, au cœur des interrogations sur une éventuelle bulle liée à l'intelligence artificielle.

À cet égard, Nvidia a de nouveau constitué un point de référence pour l'ensemble du marché. Le groupe a publié des résultats largement supérieurs aux attentes, portés par une croissance toujours exceptionnelle de l'activité Data Centers, soutenue par la demande en capacités de calcul, pucés Blackwell, liées à l'IA générative. Les perspectives communiquées par le management confirment également une visibilité élevée sur les prochains trimestres, alimentée par les investissements massifs des hyperscalers. Toutefois, ces résultats n'ont pas suffi à rassurer les marchés financiers, qui s'interrogent toujours sur la capacité des sociétés à monétiser les sommes colossales investies pour déployer l'infrastructure liée à l'IA. Au sein de cet écosystème, Oracle cristallise l'ensemble de ces craintes.

### La gestion

Sur la période considérée (du 31 octobre au 28 novembre), GSD France a perdu 0,23 %, tandis que son indice de référence, le CAC 40 NR, enregistrait une légère hausse de 0,04 %. Durant cette période, nous avons renforcé nos positions Vivendi et Edenred.

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

Novembre 2025 (au 28 novembre)

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%	-1,16%	-1,65%	1,68%	3,77%	0,00%	-0,23%	
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%	-0,59%	-1,82%	2,09%	5,11%	0,53%	0,04%	
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	78,62%
1 an	8,52%
3 ans	15,35%
5 ans	40,42%

Dep. 31/12/2002	254,76%
1 an	12,08%
3 ans	30,05%
5 ans	68,97%

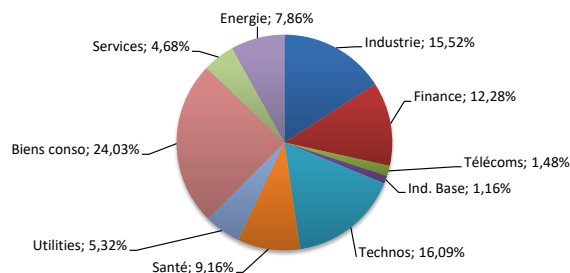
## Répartition géographique

France	94%
Bénélux	2%
International	0%
Liquidités	4%

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	44
PER estimé :	18,70
Rendement moyen:	2,70%
Price to Book:	3,60
Croissance des résultats :	5,2%
Exposition nette actions :	97%

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation des sociétés

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

## Principales positions

		Secteur
TotalEnergies SE	7,86%	Energy
Air Liquide SA	5,82%	Process
Safran SA	5,73%	Electroni
L'Oreal S.A.	5,62%	Consum
BNP Paribas S.A. Class A	5,53%	Finance
EssilorLuxottica SA	4,50%	Health
LVMH	4,50%	Consumer Non-Durables
Sanofi SA	4,46%	Health Technology
Schneider Electric SE	4,32%	Producer Manufacturing
Christian Dior SE	3,99%	Consumer Non-Durables
Σ des 10 premières lignes	52,33%	

## Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Edenred	
Vivendi	

## Principales contributions en %

BNP Paribas S.A. C	0,59%	Schneider Electric	-0,42%
TotalEnergies SE	0,50%	Safran SA	-0,28%
LVMH Moët Henne	0,16%	Legrand SA	-0,24%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	14,86%
Ratio Sharpe	1,03
Bêta	0,91

## 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.