



Caractéristiques

Valeur liquidative **8,81 €**
Fonds Actions Françaises au 03/10/2025

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

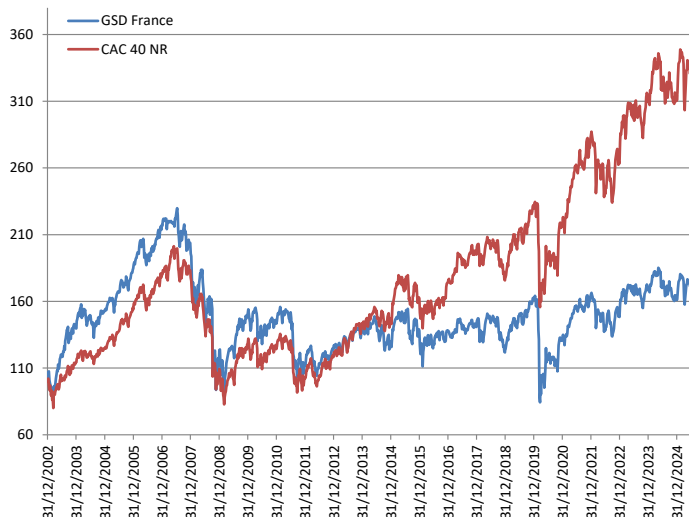
GSD France est un fonds de valeurs françaises, dont l'objectif est de surperformer son indice de référence, CAC 40 (dividendes réinvestis). Le fonds intervient sans contraintes sectorielles ou d'actifs sauf celles inhérentes à ses statuts qui imposent une limite minimale de 75 % d'exposition en actions. 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	9,58%	-4,29%	15,07%	-10,10%	25,89%	-18,77%	30,38%	-12,12%	1,91%	0,15%
CAC 40 NR	12,13%	-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: **2,59%**



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	8,81 €
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 0,88 % en août tandis que l'indice dividendes réinvestis enregistrait une baisse de 0,88 %. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Pernod Ricard (+7,57 %), Sanofi (+7,17 %) et LVMH (+6,72%). À l'inverse, les plus mauvaises performances ont été enregistrées par Teleperformance (-23,10 %), Engie (-9,84 %) et Saint Gobain (-8,08 %).

Macroéconomie

Malgré un contexte politique difficile et une saisonnalité défavorable — septembre étant traditionnellement le pire mois en Bourse — les principaux indices européens ont enregistré des performances positives sur le mois. Ainsi, en France, le CAC 40 progresse de 2,49 % ; en Europe, l'indice EuroStoxx 50 progresse quant à lui de 3,33 %, et la meilleure performance revient à l'indice espagnol, qui enregistre une hausse de 3,62 % sur la même période.

En France, nous avons entamé cette rentrée par la chute du gouvernement Bayrou, dont le vote de confiance s'est soldé par un échec. Si cette chute semblait inéluctable, le président n'a pas souhaité dissoudre l'Assemblée nationale, et la situation s'est quelque peu stabilisée après la nomination rapide de M. Lecomu comme Premier ministre. Cependant, cette nomination n'aura pas suffi à rassurer les marchés financiers, où l'on a vu le spread de la dette France-Allemagne s'écarter, franchissant la barre des 80 points de base. La France emprunte désormais à un taux supérieur à celui de l'Italie. De l'autre côté de l'Atlantique, la situation politique s'est elle aussi dégradée : les tensions au Congrès américain concernant le budget font craindre un nouveau "shutdown". Pour information, un shutdown devrait coûter environ 0,1 % de PIB par semaine.

Côté macroéconomie, l'inflation a légèrement progressé en zone euro. L'indice CPI passe de 2 % à 2,2 % en septembre, et de 2,3 % à 2,4 % pour l'indice "core" (hors alimentation et énergie). Aux États-Unis, la tendance est similaire : l'indice CPI a progressé de 20 points de base, passant de 2,7 % à 2,9 %. L'indice core, quant à lui, est resté stable.

Enfin, après plusieurs publications décevantes, la dernière enquête JOLTS concernant l'emploi aux États-Unis s'est révélée légèrement meilleure qu'attendu : le nombre de postes disponibles est passé à 7,23 millions, contre 7,21 millions en juillet et 7,2 millions attendus. Dans ce contexte, la Fed a abaissé ses taux directeurs pour la première fois de l'année, apportant un vent d'optimisme sur les marchés financiers, et notamment sur le secteur technologique.

Dans les prochaines semaines, nous serons attentifs aux publications de résultats du troisième trimestre.

La gestion

Sur la période considérée (du 29 août au 3 septembre), GSD France a enregistré une hausse de 3,77 %, tandis que son indice de référence, le CAC 40 NR, progressait de 5,11 %.

Durant cette période, nous avons renforcé nos positions sur Carrefour, Edenred, Teleperformance et Pernod Ricard. Quatre sociétés qui ont particulièrement souffert ces dernières années, mais pour lesquelles nous restons confiants aux niveaux de valorisation actuels.

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

Septembre 2025 (au 03 octobre)

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%			
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%			
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	79,03%
1 an	5,64%
3 ans	33,89%
5 ans	52,42%

Dep. 31/12/2002	252,73%
1 an	9,37%
3 ans	50,71%
5 ans	81,77%

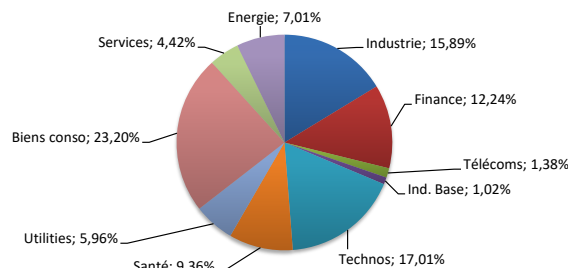
Répartition géographique

France	94%
Bénélux	1%
International	3%
Liquidités	2%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	46
PER estimé :	18,88
Rendement moyen:	2,53%
Price to Book:	3,69
Croissance des résultats :	6,3%
Exposition nette actions :	98%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	98%
Entre 2 et 5 Mds €	2%
Entre 0,5 et 2 Mds €	0%
< 500 M €	0%

Principales positions

TotalEnergies SE	7,01%
Air Liquide SA	6,03%
Safran SA	5,95%
BNP Paribas S.A. Class A	5,80%
L'Oreal S.A.	5,60%
EssilorLuxottica SA	4,67%
Schneider Electric SE	4,64%
Sanofi SA	4,48%
LVMH Moët Hennessy Louis	4,11%
VINCI SA	3,78%
Σ des 10 premières lignes	52,07%

Secteur

Energy
Process
Electroni
Finance
Consumer Non-Durables
Health
Producer Manufacturing
Health Technology
Consumer Non-Durables
Industrial Services

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Edenred	
Pernod ricard	
Carrefour	
Teleperformance	

Principales contributions en %

Schneider Electric	0,69%	L'Oreal S.A.	-0,32%
EssilorLuxottica SA	0,45%	Pernod Ricard SA	-0,24%
Safran SA	0,45%	TotalEnergies SE	-0,23%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	14,78%
Ratio Sharpe	2,29
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.