



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Octobre 2020 (au 30 octobre)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative **5,29 €**
Fonds Actions France au 30/10/2020

Univers de référence

Valeurs mobilières grandes capitalisations françaises composant l'indice CAC 40, l'allocation dépend de l'appréciation par le gérant des fondamentaux macroéconomiques.

Stratégie d'investissement

GSD France est un fonds de valeurs françaises, essentiellement celles de l'indice CAC 40, dont l'objectif est de surperformer cet indice de référence par des choix de surpondération ou de souspondération des secteurs ou des valeurs au sein de cet indice. 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.

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	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 SECURITIES
• Audit	PwC
• Valorisateur	CICAM
• 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	4.68% TTC
• Actif net	4,4 M€
• Valeur liquidative	5,29 €
• Plus haut 1 an	8,08 €
• Plus bas 1 an	4,15 €
• Horizon conseillé	5 ans

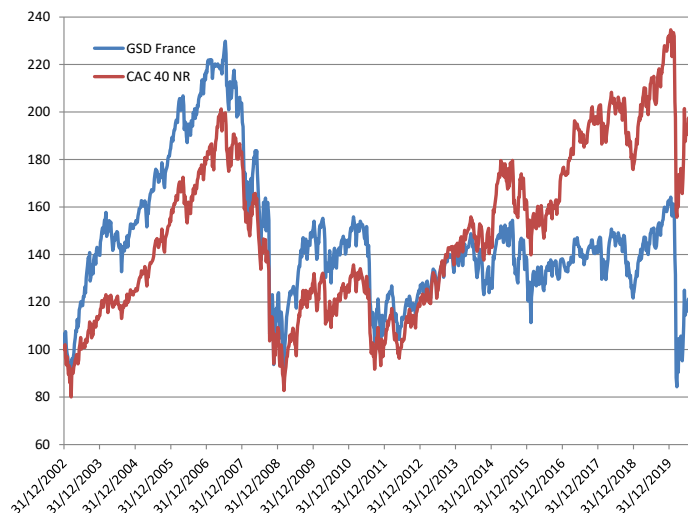
Contacts GSD Gestion

• thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 86

Performances

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
GSD France	-33,38%	30,38%	-12,12%	1,91%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%	-21,13%
CAC 40 NR	-21,94%	29,24%	-8,88%	11,69%	7,67%	10,92%	1,73%	18,90%	17,22%	-16,95%
Rang Quartile	4	1	4	4	4	4	4	4	4	4

Performance moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/02: **0,41%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

En octobre les indices actions ont poursuivi et amplifié la baisse du mois précédent. L'indice CAC 40 perd ainsi 4,36 % (-4,36 % dividendes réinvestis). En tête de palmarès on retrouve Unibail-Rodamco (+16,8 %), Orange (+8,94 %) et Publicis (+8,44 %). Les plus mauvaises performances sont pour Veolia Environnement (-14,17 %), Danone (-13,91 %) et Atos (-13,54 %). Plusieurs sujets d'inquiétude ont fait leur retour. Un rebond de l'activité qui semble plafonner, une recrudescence des cas de coronavirus en Europe suivie de la mise en place de nouvelles mesures restrictives, plusieurs essais cliniques de vaccins stoppés. A ces éléments s'ajoute un environnement fluo aux Etats-Unis ; un plan de relance budgétaire qui n'arrive pas à être finalisé et une élection présidentielle incertaine.

Les prochaines semaines s'annoncent donc incertaines. Néanmoins à un horizon de quelques mois les marchés actions devraient poursuivre leur rebond entamé mi-mars. Les résultats des sociétés ont montré qu'un retour à une activité normale était rapide pour la majorité des secteurs dès que les mesures de restrictions sont levées. Les données économiques sont favorables en Asie (où le coronavirus semble sous contrôle) et aux Etats-Unis (où la situation sanitaire inquiétante n'impacte pas la consommation). Les plans de relance votés (en Europe) ou qui le seront dans les semaines qui viennent (USA) seront mis en place dans les prochains mois tandis que les politiques monétaires des banques centrales resteront très accommodantes. Enfin des avancées sur le plan médical (mise au point d'un vaccin ou de traitements contre le coronavirus) devraient intervenir.

La gestion

GSD France perd 4,86 % sur le mois (du 2 au 30 octobre), tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, est en baisse de 4,78 %. Suite à la baisse des marchés nous avons initié une position vendeuse de puts CAC 40. L'exposition aux marchés actions est de 110 % en fin de mois (exposition nette de 100 % à fin septembre). Parmi les principaux mouvements signalons l'allègement de valeurs du luxe, Hermès et LVMH, ainsi que de Teleperformance. Nous avons renforcé Axa, Total et initié une nouvelle position en Plastic Omnium.

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.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les documents réglementaires sont tenus à votre disposition. Ce document est donné à titre d'information et ne constitue ni une incitation à investir. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir, sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

GSD FRANCE

Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Octobre 2020 (au 30 octobre)

ISIN: FR0010322503

Performances mensuelles

GSD France	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2020	-3,15%	-11,31%	-34,75%	16,85%	4,23%	8,67%	-5,26%	4,48%	-4,63%	-4,86%		
2019	7,55%	4,58%	1,31%	4,32%	-4,83%	6,53%	-3,41%	2,54%	2,89%	1,74%	2,76%	1,53%
2018	0,14%	-7,49%	1,40%	9,68%	1,96%	-2,88%	3,11%	-1,37%	1,11%	-7,43%	-4,01%	-5,73%
2017	-3,68%	2,60%	1,79%	3,07%	2,70%	-5,39%	-0,29%	0,00%	3,07%	2,13%	-3,89%	0,29%
2016	-6,92%	-2,53%	1,79%	2,55%	1,24%	-2,15%	4,40%	1,95%	-1,47%	1,05%	-5,04%	6,08%

CAC 40 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2020	-2,76%	-8,55%	-21,61%	10,10%	3,19%	7,00%	-4,24%	4,58%	-3,41%	-4,78%		
2019	6,14%	4,90%	1,77%	4,30%	-5,28%	6,69%	-3,20%	2,27%	3,02%	1,58%	3,11%	1,30%
2018	1,02%	-4,26%	0,73%	6,40%	0,88%	-2,32%	2,93%	-1,31%	1,70%	-7,09%	-1,88%	-5,29%
2017	-0,74%	3,53%	2,68%	3,06%	2,66%	-3,91%	0,25%	-0,16%	4,13%	3,57%	-3,61%	0,06%
2016	-4,73%	-2,24%	0,31%	2,77%	1,28%	-3,08%	3,93%	2,31%	-1,96%	2,31%	-0,37%	7,51%

Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	7,50%
1 an	-32,35%
3 ans	-26,43%
5 ans	-26,12%

Dep. 31/12/2002	79,28%
1 an	-20,70%
3 ans	-11,34%
5 ans	4,32%

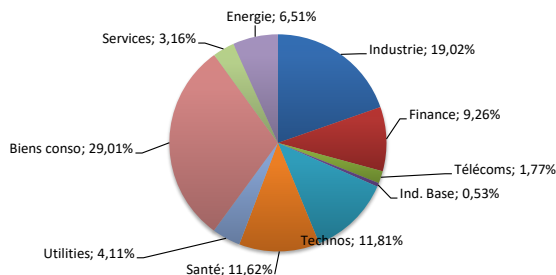
Répartition par classes d'actifs

France	96%
Bénélux	2%
International	1%
Liquidités	1%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	47
PER estimé :	19,27
Rendement moyen:	2,97%
Price to Book:	3,74
Croissance EPS :	-31,5%
Exposition actions	110%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

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

Principales positions

Principales positions	Secteur
Sanofi	Health
Total SE	Energy
L'Oreal SA	Consum
Air Liquide SA	Process
LVMH Moët Hennessy Louis V	Consumer Non-Durables
Christian Dior SE	Consum
Schneider Electric SE	Producer Manufacturing
Kering SA	Consumer Non-Durables
VINCI SA	Industrial Services
Airbus SE	Electronic Technology
Σ des 10 premières lignes	52,32%

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Axa	Hermes
Total	LVMH
Plastic Omnium	Teleperformance

Principales contributions en %

Christian Dior SE	0,21%	Sanofi	-0,81%
Safran S.A.	0,19%	Total SE	-0,75%
Orange SA	0,15%	Danone SA	-0,40%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	31,93%
Ratio Sharpe	-0,28
Bêta	0,96

Echelle de risque

Faible	1	2	3	4	5	6	7	Elevé

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.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les documents réglementaires sont tenus à votre disposition. Ce document est donné à titre d'information et ne constitue ni une offre commerciale ni une incitation à investir. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir, sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.