



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Janvier 2021 (au 29 janvier)

ISIN: FR0010322503

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** **6,26 €**  
Fonds Actions France au 29/01/2021

## 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
• <b>Classification</b>	<b>OPCVM Actions France</b>
• Secteur	Aucune contrainte
• <b>Code Isin</b>	<b>FR0010322503</b>
• 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
• <b>Date de reprise sous gestion GSD</b>	<b>31/12/2002</b>
• Valeur initiale	100
• Dépositaire	CM-CIC SECURITIES
• Audit	PwC
• Valorisateur	CICAM
• <b>Gérant principal</b>	<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	4.68% TTC
• Actif net	5 M€
• Valeur liquidative	6,26 €
• Plus haut 1 an	7,94 €
• Plus bas 1 an	4,15 €
• <b>Horizon conseillé</b>	<b>5 ans</b>

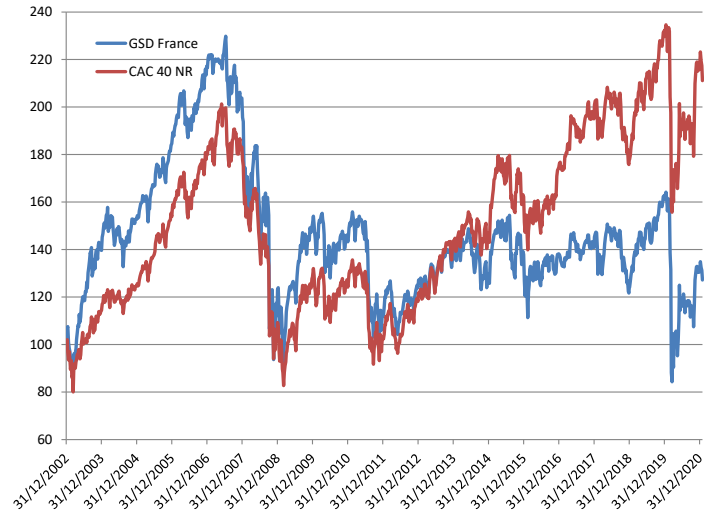
## Contacts GSD Gestion

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

## Performances

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>GSD France</b>	<b>-2,95%</b>	<b>-18,77%</b>	<b>30,38%</b>	<b>-12,12%</b>	<b>1,91%</b>	<b>0,15%</b>	<b>7,10%</b>	<b>-7,85%</b>	<b>12,42%</b>	<b>10,07%</b>
<b>CAC 40 NR</b>	<b>-2,64%</b>	<b>-5,57%</b>	<b>29,24%</b>	<b>-8,88%</b>	<b>11,69%</b>	<b>7,67%</b>	<b>10,92%</b>	<b>1,73%</b>	<b>18,90%</b>	<b>17,22%</b>
<b>Rang Quartile</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

Performance moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/02: **1,34%**



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

Début d'année en demi-teinte pour les marchés financiers. Les actions françaises ont débuté l'année en hausse, avant de connaître une phase de consolidation au cours de la seconde partie du mois. L'indice CAC 40 perd 2,74 % (-2,64 % dividendes réinvestis). En tête de palmarès, on retrouve Veolia Environnement (+10,24 %), STMicroelectronics (+9,87 %) et Saint Gobain (+9,55 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Atos (-15,11 %), Worldline (-11,43 %) et Safran (-10,22 %). Plusieurs sujets d'inquiétude ont fait leur retour. L'épidémie de coronavirus repart à la hausse en Europe, incitant les gouvernements à mettre en place de nouvelles mesures restrictives. Les campagnes de vaccination contre la Covid-19 sont contraintes par des pénuries de vaccins, les sociétés pharmaceutiques n'arrivant pas à livrer les doses promises. Différents variants du coronavirus sont plus contagieux et semblent restreindre l'efficacité des vaccins développés. Enfin, aux Etats-Unis, le nouveau président Joe Biden semble avoir des difficultés pour faire voter son plan de relance budgétaire.

Les premiers mois de l'année 2021 risquent d'être compliqués sur le plan sanitaire et économique. Les politiques monétaires et budgétaires extrêmement accommodantes constituent néanmoins d'importants soutiens pour les actifs risqués. Dans la seconde partie de l'année 2021, un retour à une activité économique et à une situation sanitaire normalisées devraient permettre un net rebond des résultats des sociétés. Les résultats du T3 2020 et les premières indications pour le T4 2020 sont, à ce titre, rassurants. Les entreprises se sont rapidement adaptées au nouvel environnement économique et sanitaire. Dès la levée des restrictions l'activité repart fortement et les résultats des sociétés se redressent au-delà des attentes.

### La gestion

GSD France perd 2,95 % sur le mois (du 1er au 29 janvier), tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, est en baisse de 2,64 %. Parmi les principaux mouvements, signalons les achats/renforcements de Atos et Teleperformance. Nous avons allégé CGG, Saint Gobain, Total, Schneider Electric. Fin janvier, l'exposition nette aux actions est de 100 % (identique à fin décembre).

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.

# GSD FRANCE

Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Janvier 2021 (au 29 janvier)

ISIN: FR0010322503

## Performances mensuelles

GSD France	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-2,95%											
2020	-3,15%	-11,31%	-34,75%	16,85%	4,23%	8,67%	-5,26%	4,48%	-4,63%	-4,86%	23,44%	-1,23%
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%

CAC 40 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-2,64%											
2020	-2,76%	-8,55%	-21,61%	10,10%	3,19%	7,00%	-4,24%	4,58%	-3,41%	-4,78%	21,85%	-0,72%
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%

## Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	27,21%
1 an	-18,60%
3 ans	-9,80%
5 ans	0,97%

Dep. 31/12/2002	111,16%
1 an	-5,46%
3 ans	7,18%
5 ans	39,19%

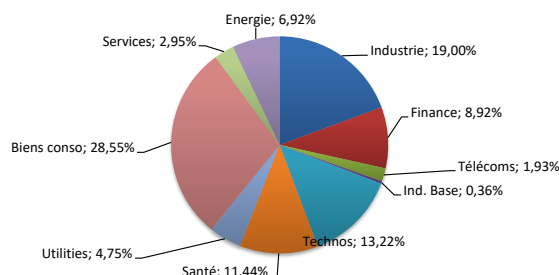
## Répartition par classes d'actifs

France	98%
Bénélux	1%
International	0%
Liquidités	0%

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	44
PER estimé :	19,79
Rendement moyen:	2,94%
Price to Book:	3,95
Croissance EPS :	-31,5%
Exposition actions	100%

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation

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

## Principales positions

Sanofi	8,42%
Total SE	6,92%
LVMH Moët Hennessy Louis V	6,43%
L'Oreal SA	6,04%
Air Liquide SA	5,89%
Schneider Electric SE	4,80%
Christian Dior SE	4,28%
Airbus SE	3,96%
Kering SA	3,49%
BNP Paribas SA Class A	3,32%
Σ des 10 premières lignes	53,55%

## Secteur

Health
Energy
Consum
Consum
Process Industries
Produce
Consumer Non-Durables
Electronic Technology
Consumer Non-Durables
Finance

## Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Atos	CGG
Eramet	Sanofi
	Schneider Electric

## Principales contributions en %

STMicronics	0,14%	L'Oreal SA	-0,43%
Air Liquide SA	0,12%	Airbus SE	-0,42%
Compagnie de Sait	0,11%	Safran S.A.	-0,39%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	32,75%
Ratio Sharpe	-0,30
Béta	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.