



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Février 2021 (au 26 février)

ISIN: FR0010322503

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** **6,59 €**  
Fonds Actions France au 26/02/2021

## 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.

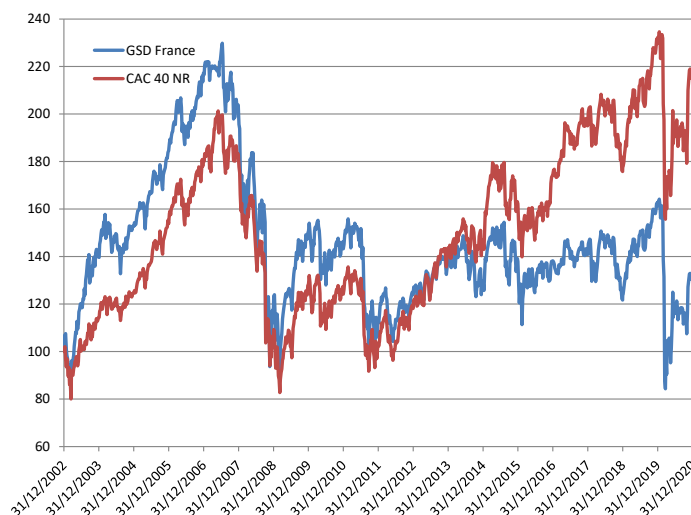
## Stratégie d'investissement

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.

## Performances

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
<b>GSD France</b>	<b>2,17%</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>2,84%</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 31/12/2002: **1,62%**



## 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	5,2 M€
• Valeur liquidative	6,59 €
• Plus haut 1 an	6,82 €
• 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

## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

Après un début d'année en demi-teinte, les marchés actions sont repartis à la hausse en février. L'indice CAC 40 gagne 5,63 % (+5,63 % dividendes réinvestis) sur le mois. En tête de palmarès, on retrouve les valeurs bancaires, Société Générale (+33,02 %), BNP Paribas (+23,87 %) et Crédit Agricole (+23,83 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Unibail-Rodamco (-12,49 %), Alstom (-7,85 %) et Air Liquide (-7,63 %). De manière globale, les titres "value" ou cycliques ont nettement surperformé les valeurs dites "de croissance". L'optimisme des investisseurs est alimenté par plusieurs éléments favorables. Les campagnes de vaccination se poursuivent et vont accélérer dans les prochaines semaines grâce à l'arrivée de nouveaux vaccins (Johnson & Johnson, Curevac, Novavax...). Les premiers résultats, dans les pays ayant mis en place une vaccination de masse (Israël, Royaume-Uni), montrent une protection effective contre le coronavirus extrêmement élevée, y compris contre les "variants" du virus. Aux Etats-Unis, le plan de relance de Joe Biden a été approuvé par la Chambre des Représentants et devrait l'être par le Sénat mi-mars. Enfin, les résultats des sociétés pour l'année 2020 s'affichent en forte baisse (-30 % en Europe), mais sont nettement supérieurs aux attentes. L'impressionnante maîtrise des coûts, associée à une forte génération de trésorerie, devraient permettre à de nombreuses sociétés de sortir renforcées de la crise sanitaire.

Seule une forte hausse des taux obligataires, alimentée par des anticipations d'une progression de l'inflation, semble pouvoir mettre à mal la poursuite de la hausse des marchés actions. Signalons néanmoins que, malgré une hausse au cours des dernières semaines, le taux à 10 ans français est toujours en territoire négatif (-0,01 %).

### La gestion

GSD France gagne 5,27 % sur le mois (du 29 janvier au 26 février), tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, est en hausse de 5,63 %. Parmi les principaux mouvements, signalons les renforcements de Kering et Worldline. Nous avons allégé CGG, Danone, Airbus et L'Oréal. Fin février, l'exposition nette aux actions est de 100 % (identique à fin janvier).

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

Février 2021 (au 26 février)

ISIN: FR0010322503

## Performances mensuelles

GSD France	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-2,95%	5,27%										
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%	5,63%										
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	33,92%
1 an	-3,37%
3 ans	2,65%
5 ans	9,65%

Dep. 31/12/2002	123,05%
1 an	9,20%
3 ans	18,24%
5 ans	50,85%

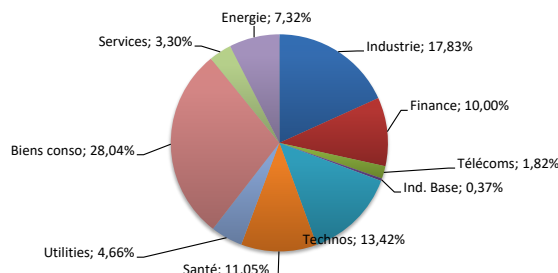
## Répartition par classes d'actifs

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

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	44
PER estimé :	19,69
Rendement moyen:	3,00%
Price to Book:	3,95
Croissance EPS :	31,5%
Exposition actions	100%

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	100%
Entre 2 et 5 Mds €	0%
Entre 0,5 et 2 Mds €	0%
< 500 M €	0%

## Principales positions

Principales positions	Secteur
Sanofi	Health
Total SE	Energy
LVMH Moët Hennessy Louis	Consum
L'Oreal SA	Consum
Air Liquide SA	Process Industries
Schneider Electric SE	Produce
Christian Dior SE	Consumer Non-Durables
Airbus SE	Electronic Technology
BNP Paribas SA Class A	Finance
Kering SA	Consumer Non-Durables
Σ des 10 premières lignes	53,33%

## Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Kering	CGG
Worldline	Airbus
	Danone

## Principales contributions en %

BNP Paribas SA CI	0,69%	Sanofi	-0,52%
Airbus SE	0,50%	Legrand SA	-0,13%
Total SE	0,49%	Kering SA	-0,13%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	32,25%
Ratio Sharpe	0,08
Bêta	0,97

## Echelle de risque

Faible							Elevé
1	2	3	4	5	6	7	

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.