



Caractéristiques

Valeur liquidative **7,81 €**
Fonds Actions Françaises au 29/10/2021

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

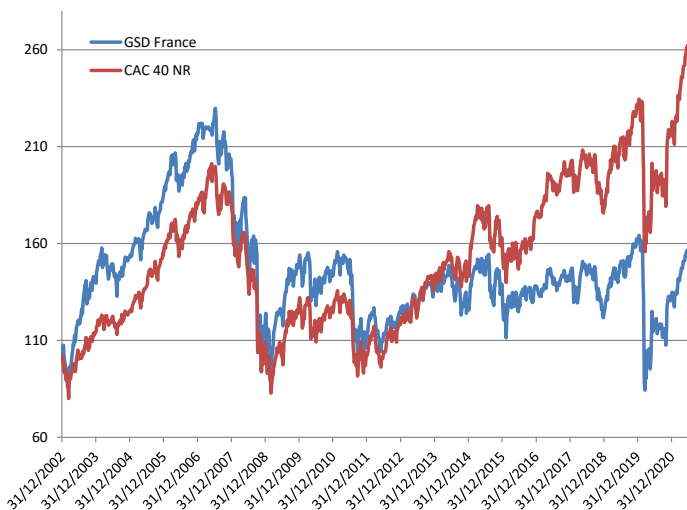
GSD France est un fonds de valeurs françaises, dont l'objectif est de surperformer son indice de référence, CAC 40 (dividendes réinvestis). Le fonds intervient sans contraintes sectorielles ou d'actifs sauf celles inhérentes à ses statuts qui imposent une limite minimale de 75 % d'exposition en actions. Les mouvements erratiques court terme peuvent être gérés via des positions dérivées et optionnelles.

Performances

	2021 *	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
GSD France	21,09%	-18,77%	30,38%	-12,12%	1,91%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%
CAC 40 NR	25,03%	-5,57%	29,24%	-8,88%	11,69%	7,67%	10,92%	1,73%	18,90%	17,22%
Rang Quartile **	3	4	1	4	4	4	4	4	4	4

* Performance à la date du reporting / ** Données Quantalys et Morningstar

Performance moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/2002: 2,48%



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	5,7 M€
• Valeur liquidative	7,81 €
• Plus haut 1 an	7,96 €
• Plus bas 1 an	5,29 €
• Horizon conseillé	supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

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

Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Après un mois de septembre marqué par une consolidation sur les marchés financiers, les indices actions sont repartis à la hausse en octobre. L'indice CAC 40 gagne 4,76 % (+4,76 % dividendes réinvestis). Les titres dits de croissance bénéficient de la baisse des taux obligataires et surperforment les sociétés value. En tête de palmarès, on retrouve Hermès (+14,54 %), Cargill (+11,74 %) et ArcelorMittal (+10,83 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Worldline (-23,68 %), Eurofins (-8,03 %) et Alstom (-6,30 %). Les différents sujets d'inquiétude du mois précédent, inflation, pénuries de composants, immobilier chinois, ont été éclipsés par les publications des résultats du T3. Nous indiquions, en conclusion de notre reporting de septembre, qu'un "discours optimiste de la part des dirigeants et le maintien des objectifs financiers (malgré la hausse des coûts) pourraient permettre aux actions de reprendre leur marche en avant". A l'exception de quelques rares publications décevantes durement sanctionnées (Worldline...), les résultats sont supérieurs aux attentes et les perspectives s'annoncent favorables. Grâce à une impressionnante maîtrise des coûts, les sociétés ont, pour la plupart, traversé sans encombre la crise liée à l'épidémie de coronavirus et bénéficient d'un effet levier important lorsque l'activité redémarre. Les bénéfices des sociétés de l'indice CAC 40 sont ainsi attendus en hausse de près de 74 % cette année et devraient être supérieurs de 20 % aux bénéfices de l'année 2019.

La conjonction de résultats supérieurs aux attentes et de politiques monétaires et budgétaires extrêmement accommodantes continuera à soutenir les indices actions dans les prochaines semaines. Les principaux risques, qui pourraient entraver la marche en avant des marchés financiers, sont clairement identifiés, inflation durablement supérieure aux anticipations, forte hausse des taux obligataires, risque politique et économique chinois. Il conviendra de rester attentif à leur développement.

La gestion

Sur la période considérée (du 1er au 29 octobre), GSD France gagne 4,27 %, tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, est en hausse de 4,80 %. Fin octobre, l'exposition nette aux actions est de 100 % (identique à fin septembre). Au cours du mois, au sein du secteur pétrolier, nous avons allégé TotalEnergies en faveur de CGG. Nous avons acheté des titres Worldline et Unibail Rodamco et allégé Pernod Ricard.

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

Octobre 2021 (au 29 octobre)

ISIN: FR0010322503

Performances mensuelles

GSD France	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-2,95%	5,27%	6,83%	2,98%	4,28%	0,93%	0,26%	0,92%	-2,98%	4,27%		
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%	7,11%	2,90%	4,30%	1,28%	0,93%	1,17%	-2,41%	4,80%		
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	58,71%
1 an	47,64%
3 ans	16,05%
5 ans	15,53%

Dep. 31/12/2002	171,18%
1 an	51,26%
3 ans	41,80%
5 ans	66,79%

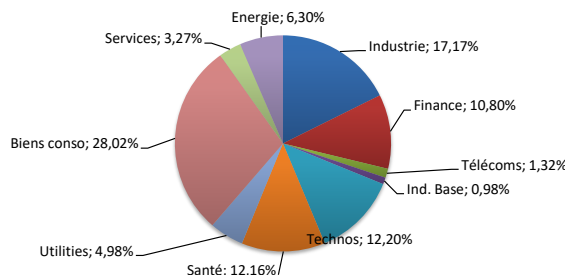
Répartition géographique

France	97%
Bénélux	2%
International	0%
Liquidités	0%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	43
PER estimé :	18,53
Rendement moyen:	2,80%
Price to Book:	3,93
Croissance des résultats :	54,3%
Exposition nette actions :	100%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

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

Principales positions

Sanofi	8,16%
TotalEnergies SE	6,30%
L'Oreal SA	6,21%
Christian Dior SE	5,55%
LVMH Moët Hennessy Louis	5,32%
Schneider Electric SE	4,69%
Air Liquide SA	4,41%
BNP Paribas SA Class A	4,03%
Airbus SE	3,67%
Kering SA	3,40%
Σ des 10 premières lignes	51,74%

Secteur

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

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
CGG	Total Energies
Worldline	Pernod Ricard
Unibail Rodamco	

Principales contributions en %

L'Oreal SA	0,53%	Airbus SE	-0,22%
LVMH Moët Henne	0,43%	Danone SA	-0,17%
Christian Dior SE	0,41%	Compagnie de Sai	0,00%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	31,55%
Ratio Sharpe	0,17
Bêta	0,94

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.