

GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Juin 2020 (au 03 juillet)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative **5,89 €**
Fonds Actions France au 03/07/2020

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	4,8 M€
• Valeur liquidative	5,89 €
• Plus haut 1 an	8,08 €
• Plus bas 1 an	4,15 €
• Horizon conseillé	5 ans

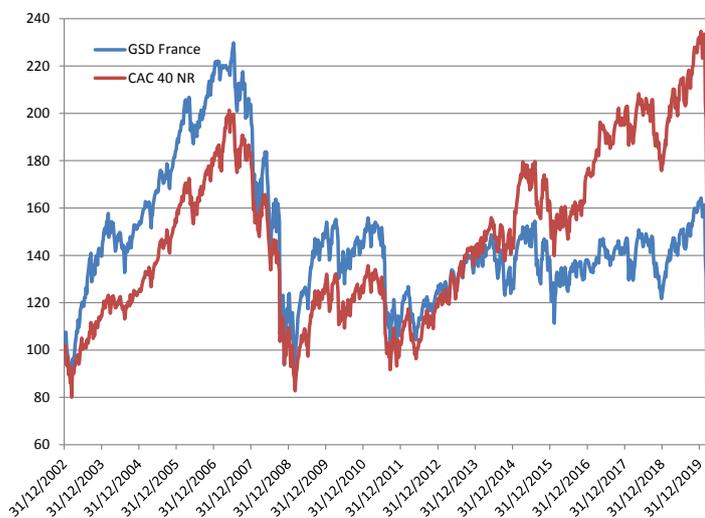
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
GSD France	-25,82%	30,38%	-12,12%	1,91%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%	-21,13%
CAC 40 NR	-15,26%	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: **1,03%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Nouveau mois de hausse pour les marchés actions, qui poursuivent leur rebond entamé mi-mars. L'indice CAC 40 gagne ainsi 5,12 % (+5,38 % dividendes réinvestis) en juin. Les écarts de performance sont à nouveau très marqués au sein de l'indice. Sept titres affichent des progressions de plus de 10 %. En tête de palmarès on trouve Worldline (+15 %), Axa (+12,6 %) et Atos (+12 %). A l'inverse les plus mauvaises performances sont pour Accor (-8,8 %), Unibail-Rodamco (-5,4 %) et EssilorLuxottica (-3 %). Les pays européens, qui ont pour l'instant réussi à contenir l'épidémie et les Etats-Unis où la situation sanitaire est assez inquiétante ont poursuivi leur déconfinement. Dans ce contexte, les données économiques ont bien évidemment entamé leur redressement. Les investisseurs se sont focalisés sur la reprise de la consommation et de la production. Néanmoins nous sommes encore loin d'un retour à la situation pré-coronavirus. La poursuite de la hausse des marchés actions ne sera probablement pas un long fleuve tranquille ! Les actifs risqués sont également soutenus par deux tendances fortes, la mise en œuvre de plans de soutien à l'économie et les achats quasiment illimités des banques centrales. Les Etats dépensent des centaines de milliards d'euros pour limiter les faillites, les licenciements et la perte de pouvoir d'achat des ménages. Dans le même temps les banques centrales financent ces mesures exceptionnelles, indirectement en achetant la dette émise (Banque centrale européenne ou américaine) voire directement (Banque d'Angleterre qui finance directement le gouvernement britannique).

La gestion

GSD France gagne 8,67 % sur le mois (du 29 mai au 3 juillet), tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, est en hausse de 7,00 %. Nous avons bénéficié de notre légère surexposition sur les actions (113 % fin juin) et de notre sélection de valeurs. Parmi les principaux mouvements du mois, signalons le renforcement de Société Générale, Worldline, EssilorLuxottica. Nous avons initié une nouvelle position en Teleperformance, qui a fait son entrée au sein de l'indice CAC 40. Nous avons allégé Unibail Rodamco (en début de mois), L'Oréal et TechnipFMC. Nous avons également profité de la volatilité sur certaines valeurs pour effectuer des opérations d'achats/ventes (Air France...).

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

Juin 2020 (au 03 juillet)

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%						
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%						
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	19,69%
1 an	-20,30%
3 ans	-14,39%
5 ans	-20,73%

Dep. 31/12/2002	94,64%
1 an	-8,90%
3 ans	3,36%
5 ans	10,45%

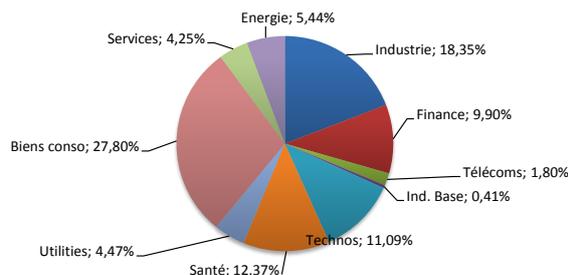
Répartition par classes d'actifs

France	97%
Bénélux	1%
International	1%
Liquidités	1%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	47
PER estimé :	19,36
Rendement moyen:	2,89%
Price to Book:	3,67
Croissance EPS :	-29,4%
Exposition actions	113%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	97%
Entre 2 et 5 Mds €	1%
Entre 0,5 et 2 Mds €	2%
< 500 M €	0%

Principales positions

Sanofi	9,15%
L'Oreal SA	5,61%
Total SA	5,44%
LVMH Moët Hennessy Louis	5,40%
Air Liquide SA	5,19%
Schneider Electric SE	4,92%
Christian Dior SE	4,40%
VINCI SA	3,52%
Danone SA	3,37%
EssilorLuxottica SA	3,22%
Σ des 10 premières lignes	50,22%

Secteur

Health
Consum
Energy
Consum
Process Industries
Produce
Consumer Non-Durables
Industrial Services
Consumer Non-Durables
Health Technology

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Société Générale	Unibail Rodamco
Worldline	Air France
Teleperformance	L'Oréal

Principales contributions en %

L'Oreal SA	0,40%	Total SA	-0,27%
Sanofi	0,23%	VINCI SA	-0,24%
Schneider Electric	0,13%	Christian Dior SE	-0,20%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	31,42%
Ratio Sharpe	-0,15
Béta	1,12

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.