



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Décembre 2020 (au 31 décembre)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative **6,45 €**
Fonds Actions France au 31/12/2020

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	5,3 M€
• Valeur liquidative	6,45 €
• Plus haut 1 an	8,08 €
• Plus bas 1 an	4,15 €
• Horizon conseillé	5 ans

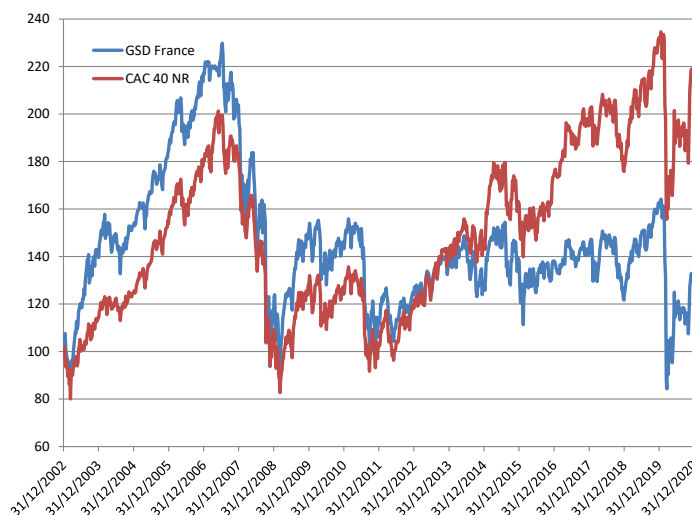
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
GSD France	-18,77%	30,38%	-12,12%	1,91%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%	-21,13%
CAC 40 NR	-5,57%	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: **1,51%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

En décembre les marchés actions ont poursuivi leur progression, de manière bien plus modérée, après un mois de novembre historique. L'indice CAC 40 gagne 0,60 % (+0,71 % dividendes réinvestis). En tête de palmarès on retrouve ArcelorMittal (+23 %), Peugeot (+13,18 %) et CapGemini (+9,03 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Orange (-8,08 %), ST Microelectronics (-7,74 %) et Sanofi (-7,09 %). Plusieurs éléments sont venus soutenir les actifs financiers, début des campagnes de vaccination contre la Covid-19, accord en extrême autour du Brexit, plan de relance budgétaire en bonne voie aux Etats-Unis.

Au global, sur l'année, l'indice CAC 40 (dividendes réinvestis) affiche une baisse modérée de 5,57 % malgré la chute des résultats des entreprises. Les politiques monétaires et budgétaires extrêmement accommodantes ont permis de limiter la baisse au cours du 1er semestre. Puis, l'arrivée de vaccins efficaces contre le coronavirus, amène les investisseurs à se projeter dans un monde post-Covid. Les prochains mois risquent d'être compliqués sur le plan économique, la performance des marchés actions dépendra de leur capacité à mettre de côté le présent pendant cette période.

La gestion

GSD France perd 1,23 % sur le mois (du 27 novembre au 31 décembre), tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, est en baisse de 0,72 %. L'exposition nette aux actions du fonds est de 100 % fin décembre (contre 90 % fin novembre). Parmi les principaux mouvements signalons les ventes/allègements de Christian Dior, Dassault Systemes, ArcelorMittal. Nous avons renforcé Sanofi, Total et Alstom.

Sur l'année GSD France est en baisse de 18,77 %, contre -5,57 % pour le CAC 40 dividendes réinvestis. Nous avons, entre autres, été pénalisés par la sous-pondération sur les valeurs du luxe et la surpondération sur les valeurs pétrolières/parapétrolières. La sous performance par rapport à l'indice de référence s'explique pour la quasi-totalité par la contre-performance du seul mois de mars.

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

Décembre 2020 (au 31 décembre)

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%	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%
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%	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%
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	31,07%
1 an	-18,77%
3 ans	-9,79%
5 ans	-5,84%

Dep. 31/12/2002	116,88%
1 an	-5,57%
3 ans	7,98%
5 ans	32,97%

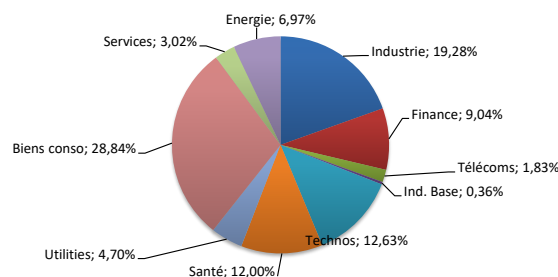
Répartition par classes d'actifs

France	97%
Bénélux	2%
International	1%
Liquidités	0%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	44
PER estimé :	19,74
Rendement moyen:	2,97%
Price to Book:	3,97
Croissance EPS :	-32,4%
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

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
Kering SA	Consumer Non-Durables
BNP Paribas SA Class A	Finance
Σ des 10 premières lignes	54,03%

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Sanofi	Christian Dior
Alstom	Arceormittal
Total	Dassault Systemes

Principales contributions en %

LVMH Moët Henne:	0,36%	Sanofi	-0,63%
Christian Dior SE	0,27%	Safran S.A.	-0,16%
EssilorLuxottica SA	0,16%	Orange SA	-0,15%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	32,69%
Ratio Sharpe	-0,30
Bêta	0,98

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.