



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Mars 2021 (au 1er avril)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative **7,04 €**
Fonds Actions France au 01/04/2021

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.

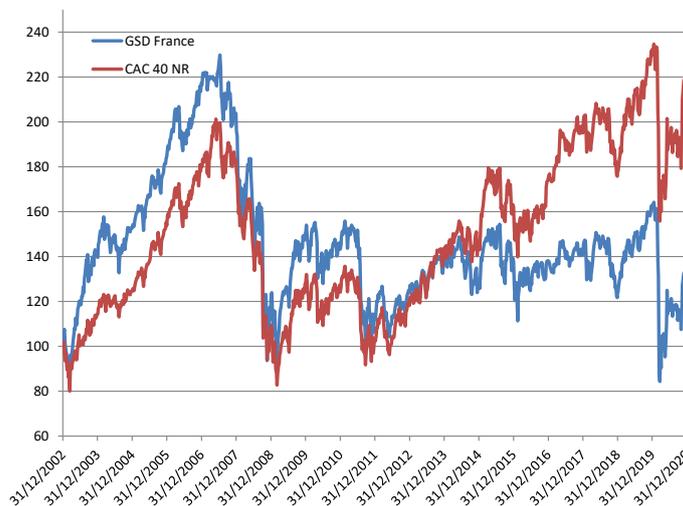
Stratégie d'investissement

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
GSD France	9,15%	-18,77%	30,38%	-12,12%	1,91%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%
CAC 40 NR	10,15%	-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 moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/2002: **1,98%**



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	5,4 M€
• Valeur liquidative	7,04 €
• Plus haut 1 an	7,04 €
• Plus bas 1 an	4,45 €
• Horizon conseillé	5 ans

Contacts GSD Gestion

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

Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Les indices actions ont poursuivi leur progression en mars. L'indice CAC 40 gagne 6,38 % (+6,48 % dividendes réinvestis) sur le mois et atteint son niveau de début 2020. En tête de palmarès, on retrouve ArcelorMittal (+25,5 %), Stellantis (+15,3 %) et Saint Gobain (+13,6 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Airbus (-4,2 %), Worldline (-4,1 %) et Vivendi (-2,75 %). De manière globale, les titres "value" ont surperformé les sociétés dites "de croissance". Bien que certains pays européens mettent en place de nouvelles mesures de restriction pour lutter contre la 3ème vague de coronavirus, les investisseurs choisissent de regarder la lumière au bout du tunnel. Les campagnes de vaccination se poursuivent (Etats-Unis, Royaume-Uni) et devraient accélérer tout prochainement en Europe. La croissance économique restera contrainte au cours du premier semestre, mais, dès que les restrictions seront levées un fort rebond interviendra. Dans le même temps, les banques centrales rassurent les investisseurs en indiquant que les politiques monétaires expansionnistes vont se poursuivre plusieurs mois (Etats-Unis) ou trimestres (zone Euro) et que la hausse de l'inflation ne devrait être que transitoire. Les sociétés se sont rapidement adaptées au nouveau environnement grâce à une impressionnante maîtrise des coûts. Les résultats 2019 seront probablement dépassés courant 2021 aux Etats-Unis et en 2022 en Europe, justifiant les niveaux de valorisation actuels.

Comme nous l'indiquions dans notre reporting de février, seule une forte hausse des taux obligataires (alimentée par une hausse de l'inflation) semble pouvoir mettre à mal la poursuite de la hausse des indices actions. Signalons néanmoins que le taux à 10 ans français est toujours en territoire négatif, à -0,05 %.

La gestion

GSD France gagne 6,83 % sur le mois (du 26 février au 1er avril), tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, est en hausse de 7,11 %. Fin mars, l'exposition nette aux actions du fonds est de 100 % (identique à fin février). Parmi les principaux mouvements du mois, signalons l'allègement des valeurs du luxe, LVMH, Kering et L'Oréal. Nous avons soldé notre position en CGG. Nous avons renforcé les titres Worldline, Dassault Systemes et ArcelorMittal.

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

Mars 2021 (au 1er avril)

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%									
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%									
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	43,06%
1 an	58,20%
3 ans	5,71%
5 ans	11,92%

Dep. 31/12/2002	138,91%
1 an	49,21%
3 ans	23,56%
5 ans	57,39%

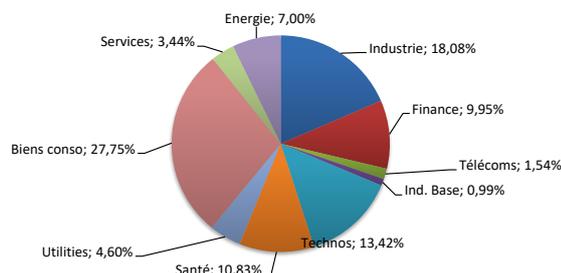
Répartition par classes d'actifs

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

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	43
PER estimé :	19,62
Rendement moyen:	2,95%
Price to Book:	3,96
Croissance EPS :	31,2%
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

Sanofi	7,77%
Total SE	7,00%
LVMH Moët Hennessy Louis	6,01%
L'Oreal SA	5,68%
Air Liquide SA	5,41%
Schneider Electric SE	4,85%
Christian Dior SE	4,80%
Airbus SE	4,08%
BNP Paribas SA Class A	3,85%
Kering SA	3,32%
Σ des 10 premières lignes	52,77%

Secteur

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

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
ArcelorMittal	LVMH
Worldline	Sanofi
Dassault Systemes	Kering

Principales contributions en %

Sanofi	0,79%	Vivendi SE	-0,03%
Christian Dior SE	0,49%	Airbus SE	-0,01%
LVMH Moët Henne	0,39%	ENGIE SA.	0,01%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	31,91%
Ratio Sharpe	0,18
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.