



Caractéristiques

Valeur liquidative **7,25 €**
Fonds Actions Françaises au 30/04/2021

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	12,40%	-18,77%	30,38%	-12,12%	1,91%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%
CAC 40 NR	13,35%	-5,57%	29,24%	-8,88%	11,69%	7,67%	10,92%	1,73%	18,90%	17,22%
Rang Quartile **	2	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: 2,13%



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	4,68% TTC
• Actif net	5,4 M€
• Valeur liquidative	7,25 €
• Plus haut 1 an	7,25 €
• Plus bas 1 an	4,69 €
• 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

Les indices actions ont poursuivi leur progression en avril. L'indice CAC 40 gagne 3,33 % (+3,51 % dividendes réinvestis) sur le mois. En tête de palmarès, on retrouve Veolia Environnement, Worldline ainsi que les valeurs du luxe, Kering (+13,23 %), Hermes (+10,59 %) et LVMH (+10,23 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Atos (-14,21 %) et les valeurs automobiles Renault (-10,94 %) et Stellantis (-8,57 %). De manière globale, les sociétés dites "de croissance" ont surperformé les titres "value". Les investisseurs entrevoient la lumière au bout du tunnel grâce à l'accélération des campagnes de vaccination en Europe, tandis que la moitié de la population est vaccinée aux Etats-Unis et en Grande Bretagne. La large diffusion géographique de la reprise économique se confirme. La croissance dépasse 6 % au premier trimestre aux USA et l'activité dans la zone euro devrait connaître une progression semblable dans les prochains mois. Les banques centrales maintiennent leurs politiques monétaires expansionnistes, estimant que la hausse probable de l'inflation sera temporaire. Les résultats du 1er trimestre 2021, supérieurs aux attentes, confirment que les sociétés se sont rapidement adaptées au nouvel environnement, grâce à une impressionnante maîtrise des coûts.

Notre conclusion du précédent reporting reste valable, 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. Bien que les taux restent à des niveaux extrêmement faibles (0,16 % pour le taux à 10 ans français), ils progressent néanmoins depuis le début d'année. Cet élément sera à surveiller dans les prochaines semaines.

La gestion

Sur la période considérée (du 1er au 30 avril), GSD France gagne 2,98 %, tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, est en hausse de 2,90 %. Fin avril, l'exposition nette aux actions est de 100 % (identique à fin mars). Parmi les principaux mouvements du mois, signalons l'allègement de Pernod Ricard, Sanofi, L'Oréal et Air Liquide.

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

Avril 2021 (au 30 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%	2,98%								
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%								
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	47,33%
1 an	39,42%
3 ans	0,42%
5 ans	9,35%

Dep. 31/12/2002	145,84%
1 an	39,45%
3 ans	20,48%
5 ans	53,34%

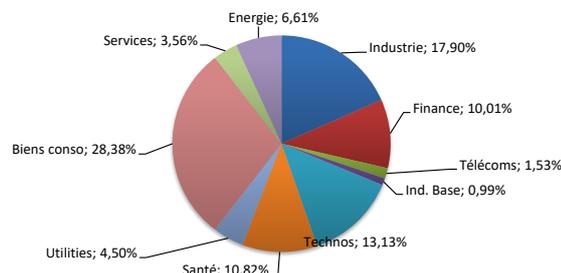
Répartition géographique

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

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	43
PER estimé :	19,54
Rendement moyen:	2,93%
Price to Book:	3,98
Croissance des résultats :	39,8%
Exposition nette actions :	100%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

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

Principales positions

Sanofi	7,75%
Total SE	6,61%
LVMH Moët Hennessy Louis	6,37%
L'Oréal SA	5,69%
Christian Dior SE	5,31%
Air Liquide SA	5,18%
Schneider Electric SE	4,67%
Airbus SE	4,07%
BNP Paribas SA Class A	3,95%
VINCI SA	3,38%
Σ des 10 premières lignes	52,98%

Secteur

Health
Energy
Consum
Consum
Consumer Non-Durables
Process
Producer Manufacturing
Electronic Technology
Finance
Industrial Services

Principaux mouvements

Achats - Renforcements

Ventes - Allègements

Pernod Ricard
Sanofi
L'Oréal
Air Liquide

Principales contributions en %

Christian Dior SE	0,98%	Total SE	-0,56%
LVMH Moët Henne	0,59%	Compagnie Gener	-0,11%
Kering SA	0,43%	Orange SA	-0,03%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	31,83%
Ratio Sharpe	0,00
Bêta	0,97

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.