



## Caractéristiques

**Valeur liquidative** **7,56 €**  
Fonds Actions Françaises au 28/05/2021

## Univers de référence

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

## Stratégie d'investissement

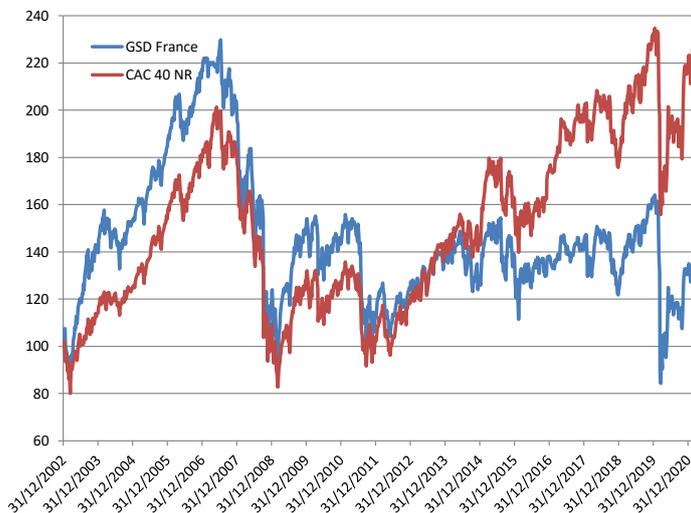
GSD France est un fonds de valeurs françaises, dont l'objectif est de surperformer son indice de référence, CAC 40 (dividendes réinvestis). Le fonds intervient sans contraintes sectorielles ou d'actifs sauf celles inhérentes à ses statuts qui imposent une limite minimale de 75 % d'exposition en actions. 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
<b>GSD France</b>	<b>17,21%</b>	<b>-18,77%</b>	<b>30,38%</b>	<b>-12,12%</b>	<b>1,91%</b>	<b>0,15%</b>	<b>7,10%</b>	<b>-7,85%</b>	<b>12,42%</b>	<b>10,07%</b>
<b>CAC 40 NR</b>	<b>18,23%</b>	<b>-5,57%</b>	<b>29,24%</b>	<b>-8,88%</b>	<b>11,69%</b>	<b>7,67%</b>	<b>10,92%</b>	<b>1,73%</b>	<b>18,90%</b>	<b>17,22%</b>
<b>Rang Quartile **</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

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

**Performance moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/2002: 2,36%**



## Caractéristiques

• Forme juridique	Fonds Commun de Placement
• <b>Classification</b>	<b>OPCVM Actions France</b>
• Secteur	Aucune contrainte
• <b>Code Isin</b>	<b>FR0010322503</b>
• 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
• <b>Date de reprise sous gestion GSD</b>	<b>31/12/2002</b>
• Valeur initiale	100
• Dépositaire	CM-CIC MARKET SOLUTIONS
• Audit	PwC
• Valorisateur	Crédit Mutuel Asset Management
• <b>Gérant principal</b>	<b>Thierry Gautier</b>
• 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	5,6 M€
• Valeur liquidative	7,56 €
• Plus haut 1 an	7,56 €
• Plus bas 1 an	5,29 €
• <b>Horizon conseillé</b>	<b>supérieur à 5 ans</b>

## Contacts GSD Gestion

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

## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

Nouveau mois de progression pour l'indice actions CAC 40 qui atteint (dividendes réinvestis) son plus haut niveau historique. L'indice CAC 40 gagne 2,83 % (+3,71 % dividendes réinvestis). En tête de palmarès, on retrouve Stellantis (+16,44 %), Kering (+12,35 %) et Société Générale (+10,90 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Bouygues (-6,31 %), Crédit Agricole (-4,43 %) et Worldline (-3,31 %). De manière globale, les titres dits de croissance (+2,37 % pour l'indice Stoxx Europe Growth) ont légèrement surperformé les sociétés "value" (+1,84 % pour l'indice Stoxx Europe Value). Les investisseurs se projettent sur l'après-pandémie grâce à l'efficacité des campagnes de vaccination ; 2 milliards de doses ont été administrées dans la semaine. La large diffusion de la reprise économique se confirme. La croissance dépasse 6 % aux Etats-Unis et l'activité dans la zone euro devrait connaître une progression semblable dans les prochains mois. La contrepartie de cette forte croissance est une hausse de l'inflation. Les prix des matières premières augmentent, des pénuries de composants (puces électroniques) pénalisent certains secteurs (automobile) et des goulots d'étranglement apparaissent, entraînant une nette hausse des coûts de production. Ces éléments n'inquiètent ni les investisseurs, ni les banques centrales, qui estiment qu'il s'agit d'un scénario classique de sortie de crise, qui se normalisera dans les prochains mois. Les politiques monétaires et budgétaires expansionnistes pourraient alors se poursuivre, alimentant la hausse des marchés financiers. Si les pénuries actuelles s'étendent à la main d'œuvre, les entreprises devront concéder des hausses de salaires et l'inflation risque de devenir bien plus durable. Les banques centrales devraient alors resserrer leur politique monétaire, entraînant une probable baisse de la valorisation des actifs financiers.

### La gestion

Sur la période considérée (du 1er au 28 mai), GSD France gagne 4,28 %, tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, est en hausse de 4,30 %. Fin mai, l'exposition nette aux actions est de 100 % (identique à fin avril). Parmi les principaux mouvements du mois, signalons l'allègement de Total et Kering et l'achat de titres CGG.

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

Mai 2021 (au 28 mai)

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%							
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%							
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	53,63%
1 an	39,48%
3 ans	3,85%
5 ans	18,68%

Dep. 31/12/2002	156,41%
1 an	40,96%
3 ans	25,72%
5 ans	65,97%

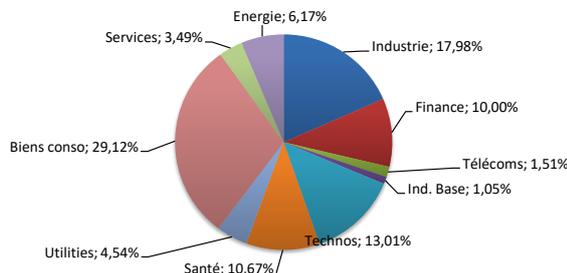
## Répartition géographique

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

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	44
PER estimé :	19,48
Rendement moyen:	2,90%
Price to Book:	4,00
Croissance des résultats :	41,2%
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 €	0%
< 500 M €	0%

## Principales positions

Sanofi	7,59%
LVMH Moët Hennessy Louis	6,48%
Total SE	6,17%
L'Oreal SA	6,01%
Christian Dior SE	5,57%
Air Liquide SA	5,02%
Schneider Electric SE	4,46%
Airbus SE	4,27%
BNP Paribas SA Class A	4,06%
Kering SA	3,36%
∑ des 10 premières lignes	52,99%

## Secteur

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

## Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
CGG	Total Kering

## Principales contributions en %

L'Oreal SA	0,58%	Schneider Electric	-0,19%
Christian Dior SE	0,52%	AXA SA	-0,08%
Kering SA	0,51%	Dassault Systemes	-0,06%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	31,83%
Ratio Sharpe	0,12
Bêta	0,96

## Echelle de risque

Faible					Élevé		
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.