

# GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion active CAC 40

Novembre 2021 (au 03 décembre)

ISIN: FR0010322503

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** 7,69 €  
Fonds Actions Françaises au 03/12/2021

## Univers de référence

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

## Stratégie d'investissement

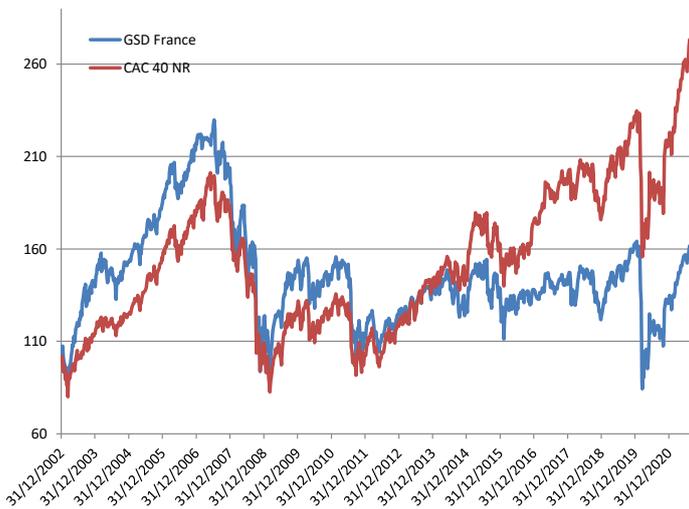
GSD France est un fonds de valeurs françaises, dont l'objectif est de surperformer son indice de référence, CAC 40 (dividendes réinvestis). Le fonds intervient sans contraintes sectorielles ou d'actifs sauf celles inhérentes à ses statuts qui imposent une limite minimale de 75 % d'exposition en actions. 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	19,22%	-18,77%	30,38%	-12,12%	1,91%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%
CAC 40 NR	23,94%	-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 à la date du reporting / \*\* Données Quantalys et Morningstar

Performance moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/2002: **2,39%**



## 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	4,2 % TTC
• Actif net	5,5 M€
• Valeur liquidative	7,69 €
• Plus haut 1 an	8,09 €
• Plus bas 1 an	6,26 €
• Horizon conseillé	supérieur à 5 ans

## 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

Après une forte hausse ces derniers mois, les indices actions européens ont fait l'objet de prises de bénéfices en novembre, même si les indices français résistent grâce, entre autres, à la hausse des valeurs du luxe. L'indice CAC 40 perd 1,60 % (-1,53 % dividendes réinvestis). Les titres dits de croissance surperforment les sociétés dites value. En tête de palmarès de l'indice CAC 40, on retrouve Hermes (+20,61 %), Eurofins Scientific (+10,79 %) et Dassault Systemes (+5,58 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour ArcelorMittal (-18,40 %), Safran (-14,87 %) et Bouygues (-14,43 %). Alors que les résultats des sociétés publiés au titre du T3 2021 sont ressortis supérieurs aux attentes, la résurgence de l'épidémie de coronavirus est venue interrompre la belle dynamique des marchés financiers. Pour limiter le rebond de la crise sanitaire plusieurs états européens mettent en place de nouvelles mesures restrictives, tandis que la découverte d'un nouveau variant plus contagieux (Omicron) inquiète les investisseurs.

Dans l'attente de plus amples informations au sujet de ce variant, rappelons que les sociétés ont fait preuve d'une adaptation rapide aux précédentes vagues de coronavirus et que l'impact sur leurs résultats et sur l'activité économique est de plus en plus faible. Cela se reflète dans les pertes maximales enregistrées sur les marchés financiers. Alors que la pandémie initiale en mars 2020 avait entraîné une chute des marchés actions de près de 40 %, ces derniers ont baissé de 10 % lors de la propagation du variant Alpha et de seulement 4 à 5 % lors des 3ème et 4ème vagues.

### La gestion

Sur la période considérée (du 29 octobre au 3 décembre), GSD France perd 1,54 %, tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, est en baisse de 0,88 %. Fin novembre, l'exposition nette aux actions est de 107 % (contre 100 % fin octobre). Nous sommes vendeurs de puts CAC 40 strike 6500 et également vendeurs de calls sur L'Oréal (strike 440) et LVMH (strike 760). Parmi les principaux mouvements du mois, nous avons renforcé Safran et allégé Sanofi, Kering et BNP Paribas.

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.



37, rue de Liège 75008 PARIS  
[www.gsdgestion.com](http://www.gsdgestion.com)

# GSD FRANCE

Actions Françaises - Gestion active CAC 40

Novembre 2021 (au 03 décembre)

ISIN: FR0010322503

## Performances mensuelles

GSD France	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-2,96%	5,27%	6,83%	2,98%	4,28%	0,93%	0,26%	0,92%	-2,98%	4,27%	-1,54%	
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%	1,28%	0,93%	1,17%	-2,41%	4,80%	-0,88%	
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

Dép.	31/12/2002	
1 an		56,27%
3 ans		17,58%
5 ans		24,03%
		20,34%

Dép.	31/12/2002	
1 an		168,80%
3 ans		22,76%
5 ans		48,82%
		64,77%

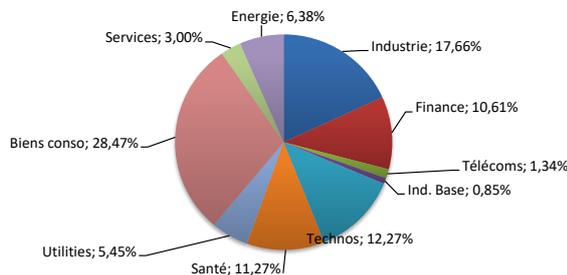
## Répartition géographique

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

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	44
PER estimé :	18,67
Rendement moyen:	2,67%
Price to Book:	3,96
Croissance des résultats :	56,7%
Exposition nette actions :	107%

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation des sociétés

> 5 Mds €	99%
Entre 2 et 5 Mds €	0%
Entre 0,5 et 2 Mds €	1%
< 500 M €	0%

## Principales positions

Sanofi	7,30%
L'Oreal SA	6,54%
TotalEnergies SE	6,38%
Christian Dior SE	5,69%
LVMH Moët Hennessy Louis	5,60%
Schneider Electric SE	5,22%
Air Liquide SA	4,53%
BNP Paribas SA Class A	3,87%
Airbus SE	3,40%
Kering SA	3,35%
∑ des 10 premières lignes	51,88%

## Secteur

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

## Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Safran	Sanofi
	Kering
	BNP Paribas

## Principales contributions en %

Hermes Internatio	0,37%	Sanofi	-0,55%
Schneider Electric	0,23%	Safran S.A.	-0,34%
Kering SA	0,17%	Airbus SE	-0,31%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	31,61%
Ratio Sharpe	0,76
Bêta	0,95

## 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.