



Actions Françaises - Gestion active CAC 40

Décembre 2021 (au 31 décembre)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative **8,12 €**
Fonds Actions Françaises au 31/12/2021

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

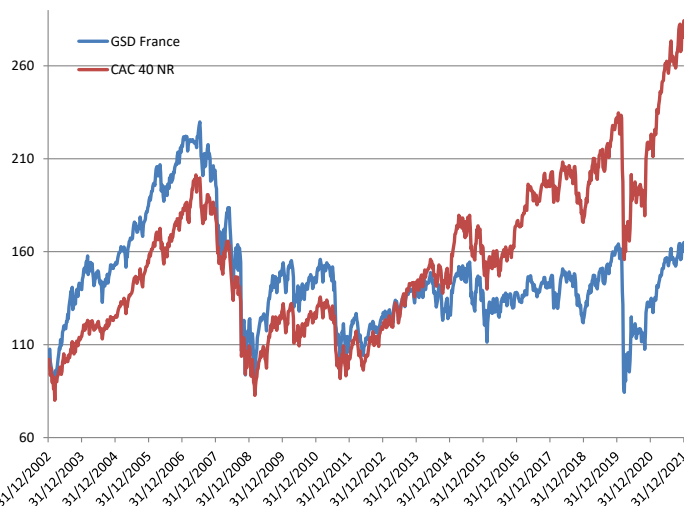
GSD France est un fonds de valeurs françaises, dont l'objectif est de surperformer son indice de référence, CAC 40 (dividendes réinvestis). Le fonds intervient sans contraintes sectorielles ou d'actifs sauf celles inhérentes à ses statuts qui imposent une limite minimale de 75 % d'exposition en actions. 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	25,89%	-18,77%	30,38%	-12,12%	1,91%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%
CAC 40 NR	31,07%	-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 31/12/02: 2,67%



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	5,3 M€
• Valeur liquidative	8,12 €
• Plus haut 1 an	8,12 €
• Plus bas 1 an	6,26 €
• 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

L'année 2021 s'est terminée dans l'euphorie sur les marchés financiers. L'indice CAC 40 gagne 6,43 % (+6,46 % dividendes réinvestis), effaçant la consolidation du mois précédent. Les sociétés "value" surperforment légèrement les titres dits de croissance. En tête de palmarès de l'indice CAC 40, on retrouve ArcelorMittal (+17,61 %), Airbus (+13,82 %) et Veolia Environnement (+13,59 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Hermes (-7,08 %), Eurofins Scientifique (-3,67 %) et Dassault Systèmes (-1,65 %). L'inquiétude des investisseurs au sujet d'une résurgence de l'épidémie de coronavirus et de la découverte d'un nouveau variant plus contagieux, s'est rapidement évaporée. Le nouveau variant, Omicron, est certes plus contagieux mais il semble surtout bien moins dangereux (entraînant moins de cas graves) que les précédents. Dans le même temps, grâce à une adaptation rapide des sociétés aux différentes vagues de coronavirus, l'impact sur l'activité économique et sur les résultats des entreprises est de plus en plus faible.

Au global, sur l'année, l'indice CAC 40 (dividendes réinvestis) affiche une hausse de 31,07 % grâce à la conjonction de politiques monétaires et budgétaires accommodantes et de résultats d'entreprises supérieurs aux attentes. Ces derniers, attendus en hausse de près de 80 % en 2021, sont supérieurs de 20 % aux bénéfices de l'année 2019.

La gestion

Sur la période considérée (du 3 au 30 décembre), GSD France gagne 5,59 %, tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, est en hausse de 5,76 %. Fin novembre l'exposition nette aux actions est de 92 % (contre 107 % fin novembre). Nous sommes vendeurs de calls CAC 40 strike 7250. Parmi les principaux mouvements du mois, mentionnons les allègements de Vivendi, Sanofi, Danone.

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

Décembre 2021 (au 31 décembre)

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%	0,93%	0,26%	0,92%	-2,98%	4,27%	-1,54%	5,59%
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%	5,76%
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	65,01%
1 an	25,89%
3 ans	33,33%
5 ans	19,94%

Dep. 31/12/2002	184,28%
1 an	31,07%
3 ans	59,96%
5 ans	63,55%

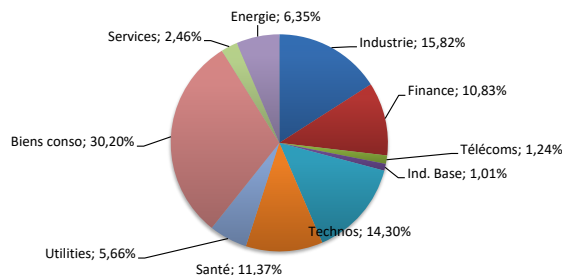
Répartition géographique

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

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	44
PER estimé :	23,06
Rendement moyen:	2,04%
Price to Book:	4,69
Croissance des résultats :	52,6%
Exposition nette actions :	92%

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	7,02%	Health
Christian Dior SE	6,47%	Consum
TotalEnergies SE	6,35%	Energy
L'Oreal SA	6,29%	Consum
LVMH Moët Hennessy Louis`	5,76%	Consumer Non-Durables
Schneider Electric SE	5,20%	Produce
Air Liquide SA	4,34%	Process Industries
BNP Paribas SA Class A	4,01%	Finance
Airbus SE	3,81%	Electronic Technology
EssilorLuxottica SA	3,53%	Health Technology
Σ des 10 premières lignes	52,78%	

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
	Vivendi
	Sanofi
	Danone

Principales contributions en %

TotalEnergies SE	0,63%	Hermes Internation	-0,21%
Christian Dior SE	0,62%	Dassault Systemes	-0,03%
Schneider Electric	0,54%	STMicroelectronics	0,01%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	31,51%
Ratio Sharpe	1,06
Bêta	0,97

Echelle de risque

Faible	1	2	3	4	5	6	7	Elevé
--------	---	---	---	---	---	---	---	-------

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.