



Caractéristiques

Valeur liquidative **7,57 €**
Fonds Actions Françaises au 01/04/2022

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

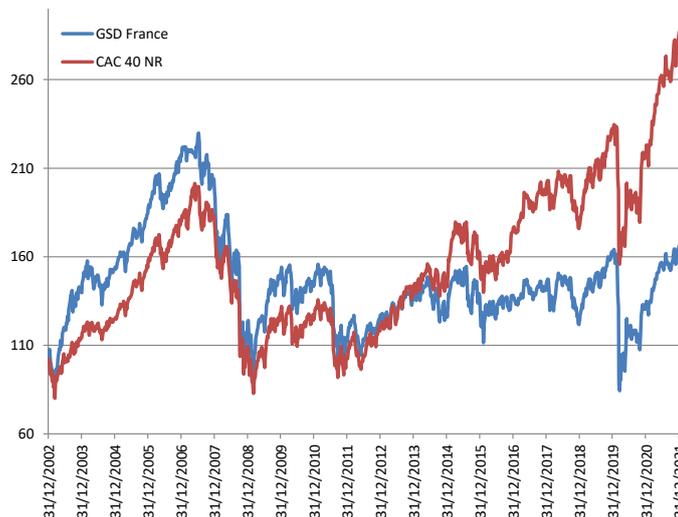
GSD France est un fonds de valeurs françaises, dont l'objectif est de surperformer son indice de référence, CAC 40 (dividendes réinvestis). Le fonds intervient sans contraintes sectorielles ou d'actifs sauf celles inhérentes à ses statuts qui imposent une limite minimale de 75 % d'exposition en actions. Les mouvements erratiques court terme peuvent être gérés via des positions dérivées et optionnelles.

Performances

	2022 *	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
GSD France	-6,77%	25,89%	-18,77%	30,38%	-12,12%	1,91%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%
CAC 40 NR	-6,39%	31,07%	-5,57%	29,24%	-8,88%	11,69%	7,67%	10,92%	1,73%	18,90%
Rang Quartile **	2	3	4	1	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: 2,26%



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 M€
• Valeur liquidative	7,57 €
• Plus haut 1 an	8,19 €
• Plus bas 1 an	6,89 €
• 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 français ont fini en très légère hausse malgré les incertitudes du à l'inflation et au conflit russo-ukrainien. Ainsi, l'indice CAC 40 gagne 0,02 % (+0,10 % dividendes réinvestis). En tête de palmarès de l'indice CAC 40, on retrouve Schneider Electric (+14,44 %), AXA (+14,36 %) et Carrefour (+11,43 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Worldline (-8,78 %), Danone (-6,64 %) et Kering (-5,89 %).

Après un mois de février marqué par le conflit russo-ukrainien, le risque d'inflation a repris le dessus sur le risque de ralentissement de l'activité dans la perception des investisseurs en mars. En effet, l'inflation en zone Euro s'est inscrite à des niveaux records à +7,5% et les taux réels allemands (10 ans bund - inflation) enregistraient dans un même temps un plus bas historique à -6,65%. Aux Etats-Unis la tendance est la même, selon les prévisions, l'indice des prix à la consommation (IPC) devrait ressortir à 8,4% en mars. Dans ce contexte, les banques centrales sont plus que jamais sous le feu des projecteurs et c'est ainsi que le 16 mars, la Fed a donné le coup d'envoi d'une série de hausse de taux en relevant son taux directeur d'un quart de point.

Sur les marchés actions, les principaux indices européens et américains ont clôturé le mois de mars sur des niveaux supérieurs à ce qu'ils étaient avant l'invasion de l'Ukraine par la Russie, effaçant ainsi les pertes liées au conflit. Ce retracement a principalement été alimenté par les valeurs de croissance qui ont surperformé leurs homologues cycliques pénalisés par le secteur bancaire et l'automobile en mars. Ainsi, le retournement brutal opéré en début d'année pour les valeurs à durée courte s'est quelque peu essouffé en mars avec un regain d'appétit pour les valeurs plus risquées.

Dans les prochains mois, nous regarderons attentivement les premières salves de publications pour le premier trimestre 2022 afin de voir comment les entreprises auront été impactées par cet environnement macro-économique et géopolitique clairement défavorable. Ces publications seront l'occasion de constater si les prévisions pour 2022 seront revues à la baisse mais aussi la capacité des entreprises à maintenir leurs marges malgré des chocs au niveau de l'offre (Energie, inflation des coûts, congestion de la chaîne logistique) et de la demande (salaire sous tension avec l'inflation).

La gestion

Sur la période considérée (du 25 février au 1er avril), GSD France perd 1,17 %, tandis que son indice de référence, le CAC 40 NR est en baisse de 0,93 %. Fin mars, l'exposition nette aux actions est de 100 % (contre 95 % fin février). Parmi les principaux mouvements du mois, nous avons allégé nos positions en Sanofi et soldé nos positions en EDF. Au cours du mois nous avons également renforcé nos positions en Schneider Electric, Safran et Pernod Ricard.

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

Mars 2022 (au 1er avril)

ISIN: FR0010322503

Performances mensuelles

GSD France	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2022	-2,83%	-2,92%	-1,17%									
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%

CAC 40 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2022	-2,53%	-3,06%	-0,93%									
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%

Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	53,83%
1 an	7,53%
3 ans	9,08%
5 ans	12,82%

Dep. 31/12/2002	166,11%
1 an	11,39%
3 ans	32,15%
5 ans	47,39%

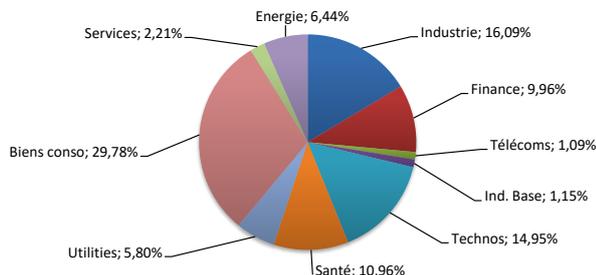
Répartition géographique

France	96%
Bénélux	2%
International	0%
Liquidités	0%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	42
PER estimé :	23,20
Rendement moyen:	1,95%
Price to Book:	4,75
Croissance des résultats :	44,1%
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	6,68%
TotalEnergies SE	6,44%
L'Oreal SA	6,33%
Christian Dior SE	5,90%
Schneider Electric SE	5,63%
LVMH Moët Hennessy Louis	5,53%
Air Liquide SA	4,68%
Airbus SE	4,50%
BNP Paribas S.A. Class A	3,67%
EssilorLuxottica SA	3,36%
Σ des 10 premières lignes	52,72%

Secteur

Health
Energy
Consum
Consum
Producer Manufacturing
Consum
Process Industries
Electronic Technology
Finance
Health Technology

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Schneider Electric	EDF
Safran	Sanofi
Pernod Ricard	

Principales contributions en %

Schneider Electric	0,91%	Kering SA	-0,17%
AXA SA	0,50%	Danone SA	-0,15%
L'Oreal SA	0,42%	ENGIE SA.	-0,06%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	32,09%
Ratio Sharpe	0,28
Bêta	0,93

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.