

GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion active CAC 40

Mai 2022 (au 03 juin)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative **7,44 €**
Fonds Actions Françaises au 03/06/2022

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

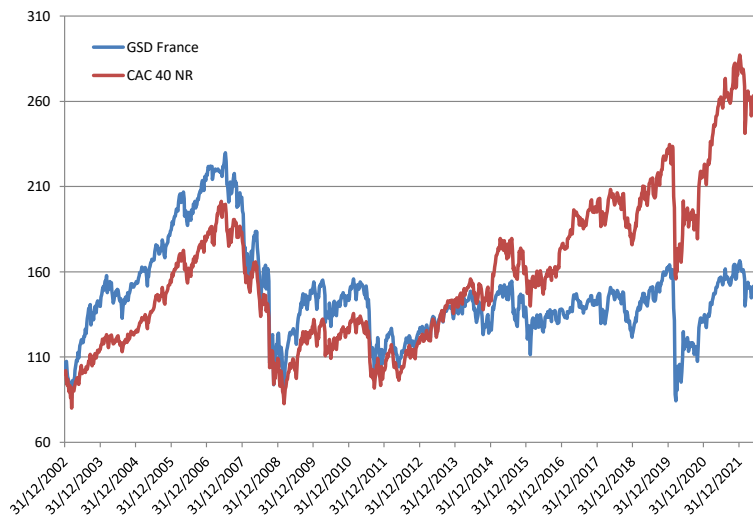
GSD France est un fonds de valeurs françaises, dont l'objectif est de surperformer son indice de référence, CAC 40 (dividendes réinvestis). Le fonds intervient sans contraintes sectorielles ou d'actifs sauf celles inhérentes à ses statuts qui imposent une limite minimale de 75 % d'exposition en actions. 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	-8,37%	25,89%	-18,77%	30,38%	-12,12%	1,91%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%
CAC 40 NR	-7,69%	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: **2,15%**



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	4,8 M€
• Valeur liquidative	7,44 €
• Plus haut 1 an	8,34 €
• Plus bas 1 an	6,76 €
• Horizon conseillé	supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

• thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 80

Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Les indices actions français ont fini en baisse sur le mois. L'indice CAC 40 perd 0,99 % (+0,12 % dividendes réinvestis). En tête de palmarès de l'indice CAC 40, on retrouve Kering (+12,35 %), Société Générale (+10,90 %) et Hermes (+9,58 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Bouygues (-6,31 %), Crédit Agricole (-4,43 %) et Worldline (-3,31 %).

Les craintes sur l'environnement macro-économique ont une nouvelle fois pesé sur les marchés actions en mai. En effet, l'indice parisien, le CAC40, a connu deux phases différentes au cours du mois : une première phase marquée par une baisse importante des actions en début de période, rythmée par la hausse des taux, l'élargissement des spreads de crédit et une volatilité importante ; et une seconde phase, cette fois-ci haussière, alimentée par l'éventualité outre-Atlantique d'un moindre durcissement de la politique monétaire et d'un pic d'inflation atteint.

De son côté, en Europe l'inflation ne montre toujours pas de signe de ralentissement sur le mois avec un taux annualisé qui ressort à 8,1 % contre 7,4 % en avril. Dans ce contexte, la banque centrale européenne, par l'intermédiaire de sa présidente, a indiqué qu'elle enclencherait son programme de hausse des taux dès juillet et qu'elle maintiendrait son objectif de normalisation de sa politique monétaire pour le début du troisième trimestre. Enfin, sur le plan sanitaire la Chine a ouvert la possibilité d'un déconfinement début juin, ce qui devrait permettre de réduire les tensions observées ces derniers mois sur les chaînes d'approvisionnement mondiales dont l'indice de référence, calculé par la Fed de New York, reste toujours 3 écarts type au-dessus de sa moyenne.

Dans les prochaines semaines, l'inflation et la croissance continueront de polariser toute l'attention sur les marchés financiers. Ainsi, comme les précédents mois nous serons attentifs aux publications statistiques des différents CPI et PMI en Europe mais aussi aux Etats-Unis afin d'apprécier la dynamique sur ces deux composantes. En cas de surprise, ces publications pourraient contraindre les banquiers centraux à revoir leurs plans d'action, notamment en durcissant ou en assouplissant leurs politiques monétaires.

La gestion

Sur la période considérée (du 29 avril au 03 juin), GSD France gagne 0,40 %, tandis que son indice de référence, le CAC 40 NR est en hausse de 0,39 %. Fin mai, l'exposition nette aux actions est de 100 % (contre 100 % fin avril). Parmi les principaux mouvements du mois, nous avons allégé nos positions en LVMH, Total Energies et Air Liquide pour prendre quelques bénéfices. Nous avons renforcé nos positions en Sanofi, Euroapi et Pernod Ricard, trois sociétés de profil qualité/croissance pour lesquelles nous sommes confiants et qui avaient baissé en début de mois.

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

