

# GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Août 2020 (au 28 août)

ISIN: FR0010322503

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** **5,83 €**  
Fonds Actions France au 28/08/2020

## Univers de référence

Valeurs mobilières grandes capitalisations françaises composant l'indice CAC 40, l'allocation dépend de l'appréciation par le gérant des fondamentaux macroéconomiques.

## Stratégie d'investissement

GSD France est un fonds de valeurs françaises, essentiellement celles de l'indice CAC 40, dont l'objectif est de surperformer cet indice de référence par des choix de surpondération ou de souspondération des secteurs ou des valeurs au sein de cet indice. 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.

## 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                            | 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 SECURITIES           |
| • Audit                                   | PwC                         |
| • Valorisateur                            | CICAM                       |
| • <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                               | 4,9 M€                      |
| • Valeur liquidative                      | 5,83 €                      |
| • Plus haut 1 an                          | 8,08 €                      |
| • Plus bas 1 an                           | 4,15 €                      |
| • <b>Horizon conseillé</b>                | <b>5 ans</b>                |

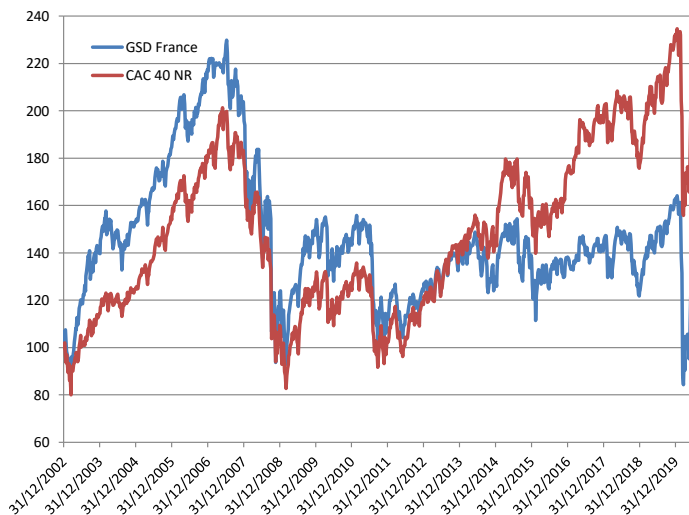
## Contacts GSD Gestion

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

## Performances

|                      | 2020           | 2019          | 2018           | 2017          | 2016         | 2015          | 2014          | 2013          | 2012          | 2011           |
|----------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>GSD France</b>    | <b>-26,57%</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>-21,13%</b> |
| <b>CAC 40 NR</b>     | <b>-15,13%</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>-16,95%</b> |
| <b>Rang Quartile</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>      | <b>4</b>       |

Performance moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/2002: **0,96%**



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

Les marchés financiers ont repris leur marche en avant en août. L'indice CAC 40 gagne ainsi 3,42 % (+3,42 % dividendes réinvestis). Contrairement aux mois précédents les titres "value" surperforment les sociétés dites "de croissance". En tête de palmarès on retrouve Accor, Renault, Carrefour. Les plus mauvaises performances sont pour Unibail Rodamco, Orange et Atos. Plusieurs éléments expliquent cette baisse de l'aversion pour le risque, des données économiques qui poursuivent leur redressement, la multiplication des plans de relance, le soutien illimité des banques centrales et l'espoir de mise au point rapide de vaccins ou traitements médicaux contre la Covid-19.

La poursuite d'une hausse durable des marchés actions ne sera probablement pas un long fleuve tranquille. L'augmentation du nombre de contaminés en Europe depuis quelques semaines est en particulier à surveiller. A plus long terme les liquidités déversées par les gouvernements et les autorités monétaires constitueront un indéniable soutien à l'activité économique et aux marchés financiers.

### La gestion

GSD France gagne 4,48 % sur le mois (du 1er au 28 août), tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, est en hausse de 4,58 %. Fin août notre exposition sur les marchés actions est de 100 %. Parmi les principaux mouvements du mois mentionnons le renforcement de Sanofi, Safran, Worldline. Nous avons allégé Total et Schneider Electric.

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.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change. Les documents réglementaires sont tenus à votre disposition. Ce document est donné à titre d'information et ne constitue ni une offre commerciale ni une incitation à investir. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir, sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

# GSD FRANCE

Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Août 2020 (au 28 août)

ISIN: FR0010322503

## Performances mensuelles

| GSD France | JAN    | FEV     | MAR     | AVR    | MAI    | JUI    | JUIL   | AOUT   | SEP    | OCT    | NOV    | DEC    |
|------------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2020       | -3,15% | -11,31% | -34,75% | 16,85% | 4,23%  | 8,67%  | -5,26% | 4,48%  |        |        |        |        |
| 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%  |
| 2016       | -6,92% | -2,53%  | 1,79%   | 2,55%  | 1,24%  | -2,15% | 4,40%  | 1,95%  | -1,47% | 1,05%  | -5,04% | 6,08%  |

| CAC 40 NR | JAN    | FEV    | MAR     | AVR    | MAI    | JUI    | JUIL   | AOUT   | SEP    | OCT    | NOV    | DEC    |
|-----------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2020      | -2,76% | -8,55% | -21,61% | 10,10% | 3,19%  | 7,00%  | -4,24% | 4,58%  |        |        |        |        |
| 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%  |
| 2016      | -4,73% | -2,24% | 0,31%   | 2,77%  | 1,28%  | -3,08% | 3,93%  | 2,31%  | -1,96% | 2,31%  | -0,37% | 7,51%  |

## Performances glissantes

|                 |         |
|-----------------|---------|
| Dep. 31/12/2002 | 17,25%  |
| 1 an            | -23,27% |
| 3 ans           | -15,27% |
| 5 ans           | -15,15% |

|                 |         |
|-----------------|---------|
| Dep. 31/12/2002 | 93,46%  |
| 1 an            | -10,78% |
| 3 ans           | 3,37%   |
| 5 ans           | 18,74%  |

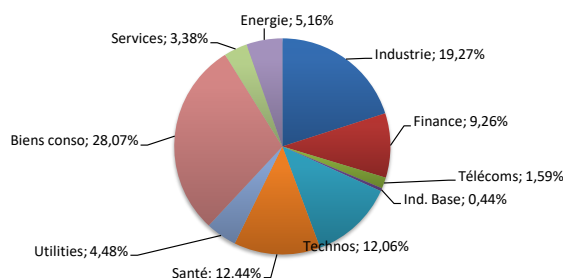
## Répartition par classes d'actifs

|               |     |
|---------------|-----|
| France        | 95% |
| Bénélux       | 3%  |
| International | 1%  |
| Liquidités    | 0%  |

## Profil du portefeuille

|                    |        |
|--------------------|--------|
| Nombre de lignes:  | 46     |
| PER estimé :       | 18,93  |
| Rendement moyen:   | 2,87%  |
| Price to Book:     | 3,74   |
| Croissance EPS :   | -32,7% |
| Exposition actions | 100%   |

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation

|                      |     |
|----------------------|-----|
| > 5 Mds €            | 97% |
| Entre 2 et 5 Mds €   | 1%  |
| Entre 0,5 et 2 Mds € | 2%  |
| < 500 M €            | 0%  |

## Principales positions

|                           |        |
|---------------------------|--------|
| Sanofi                    | 9,44%  |
| Air Liquide SA            | 5,87%  |
| L'Oreal SA                | 5,84%  |
| LVMH Moët Hennessy Louis  | 5,42%  |
| Total SE                  | 5,16%  |
| Schneider Electric SE     | 5,06%  |
| Christian Dior SE         | 4,14%  |
| VINCI SA                  | 3,65%  |
| Kering SA                 | 3,45%  |
| Airbus SE                 | 3,29%  |
| Σ des 10 premières lignes | 51,32% |

## Secteur

|                       |
|-----------------------|
| Health                |
| Process               |
| Consum                |
| Consum                |
| Energy Minerals       |
| Produce               |
| Consumer Non-Durables |
| Industrial Services   |
| Consumer Non-Durables |
| Electronic Technology |

## Principaux mouvements

| Achats - Renforcements        | Ventes - Allègements        |
|-------------------------------|-----------------------------|
| Sanofi<br>Safran<br>Worldline | Schneider Electric<br>Total |

## Principales contributions en %

|                   |       |                  |        |
|-------------------|-------|------------------|--------|
| Kering SA         | 0,48% | Orange SA        | -0,03% |
| LVMH Moët Henne   | 0,39% | Societe Generale | -0,03% |
| Christian Dior SE | 0,26% | Pernod Ricard SA | -0,03% |

## Ratios de risque

|                  |        |
|------------------|--------|
| Volatilité 3 ans | 31,54% |
| Ratio Sharpe     | -0,16  |
| Bêta             | 0,96   |

## Echelle de risque

| Faible |   |   |   |   |   |   | Élevé |
|--------|---|---|---|---|---|---|-------|
| 1      | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |       |
|        |   |   |   |   |   |   |       |

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.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et la valeur des placements peut varier à la hausse ou à la baisse selon l'évolution des marchés et des cours de change.

Les documents réglementaires sont tenus à votre disposition. Ce document est donné à titre d'information et ne constitue ni une offre commerciale ni une incitation à investir. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir, sur demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.