

GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Septembre 2020 (au 02 octobre)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative **5,56 €**
Fonds Actions France au 02/10/2020

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
• 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	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 SECURITIES
• Audit	PwC
• Valorisateur	CICAM
• 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	4,68% TTC
• Actif net	4,4 M€
• Valeur liquidative	5,56 €
• Plus haut 1 an	8,08 €
• Plus bas 1 an	4,15 €
• Horizon conseillé	5 ans

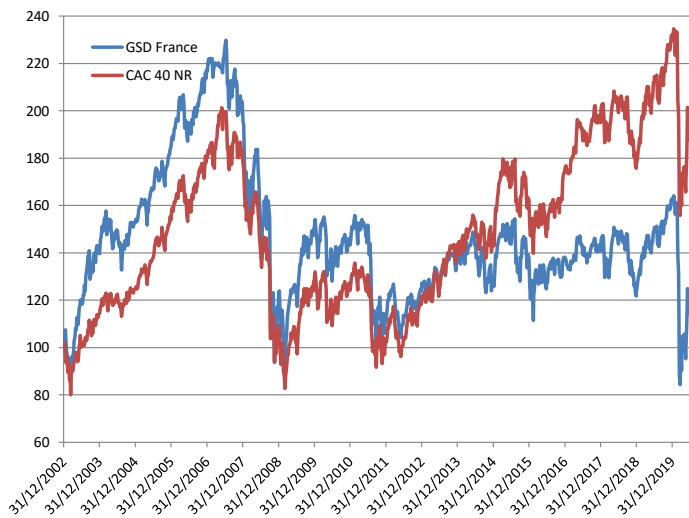
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
GSD France	-29,97%	30,38%	-12,12%	1,91%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%	-21,13%
CAC 40 NR	-18,03%	29,24%	-8,88%	11,69%	7,67%	10,92%	1,73%	18,90%	17,22%	-16,95%
Rang Quartile	4	1	4	4	4	4	4	4	4	4

Performance moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/2002: **0,69%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Les marchés actions effacent en septembre leurs gains du mois précédent. L'indice CAC 40 perd ainsi 2,91 % (-2,76 % dividendes réinvestis). En tête de palmarès on retrouve ST Microelectronics, ArcelorMittal et Teleperformance. Les plus mauvaises performances sont pour Unibail-Rodamco, Alstom et les bancaires BNP Paribas, Société Générale et Crédit Agricole. De manière globale les titres dits "de croissance" surperforment les sociétés "value". Les investisseurs s'inquiètent de la recrudescence des nouveaux cas de coronavirus dans de nombreux pays européens et des mesures restrictives qui sont mises en place (reconfinements partiels en Espagne, fermeture des bars et restaurants...). Tant que la 2ème vague de l'épidémie restera maîtrisée la reprise économique pourra se poursuivre, même si certains secteurs (aéronautique, hôtellerie...) restent fortement impactés.

Entre élection présidentielle aux Etats-Unis, publication des résultats du 3ème trimestre et évolution du coronavirus les prochaines semaines s'annoncent incertaines. Du côté médical les premiers retours concernant la phase 3 de certains vaccins les plus avancés pourraient intervenir prochainement. La poursuite du rebond des indices actions entamé mi-mars ne sera pas un long fleuve tranquille. Néanmoins les liquidités déversées par les gouvernements et les autorités monétaires constituent un indéniable soutien à l'activité économique et aux marchés financiers.

La gestion

GSD France perd 4,63 % sur le mois (du 28 août au 2 octobre), tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, est en baisse de 3,41 %. La sous-performance s'explique par notre sélection de valeurs. Pendant la seconde partie du mois nous avons, temporairement, augmenté l'exposition actions en vendant des parts CAC 40. La position a été débouclée sur un gain. Fin septembre l'exposition sur les marchés actions est de 100 %. Parmi les principaux mouvements nous avons allégé Worldline et Sanofi et renforcé Thalès et Air Liquide. Conformément à l'évolution de la composition de l'indice CAC 40 nous avons acquis des titres Alstom et cédé Accor.

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

Septembre 2020 (au 02 octobre)

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%	-4,63%			
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%	-3,41%			
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	12,99%
1 an	-26,16%
3 ans	-21,36%
5 ans	-12,58%

Dep. 31/12/2002	88,28%
1 an	-13,40%
3 ans	-4,11%
5 ans	20,58%

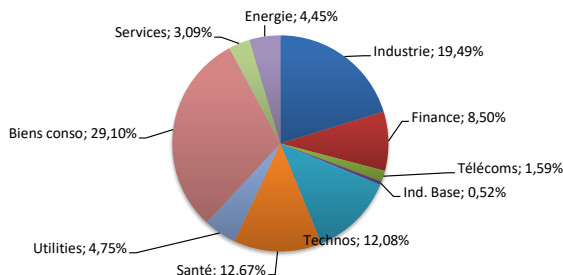
Répartition par classes d'actifs

France	95%
Bénélux	2%
International	2%
Liquidités	0%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	46
PER estimé :	19,12
Rendement moyen:	2,78%
Price to Book:	3,82
Croissance EPS :	-32,7%
Exposition actions	100%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	96%
Entre 2 et 5 Mds €	2%
Entre 0,5 et 2 Mds €	2%
< 500 M €	0%

Principales positions

Sanofi	9,47%
Air Liquide SA	6,07%
L'Oreal SA	6,06%
LVMH Moët Hennessy Louis	5,95%
Schneider Electric SE	4,56%
Total SE	4,45%
Christian Dior SE	4,35%
Kering SA	3,64%
VINCI SA	3,63%
Airbus SE	3,35%
∑ des 10 premières lignes	51,53%

Secteur

Health
Process
Consum
Consum
Producer Manufacturing
Energy
Consumer Non-Durables
Consumer Non-Durables
Industrial Services
Electronic Technology

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Alstom	Worldline
Air Liquide	Sanofi
Thales	Accor

Principales contributions en %

Kering SA	0,16%	Total SE	-0,68%
EssilorLuxottica SA	0,15%	BNP Paribas SA C	-0,44%
Air Liquide SA	0,12%	Safran S.A.	-0,40%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	31,67%
Ratio Sharpe	-0,22
Béta	0,95

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.