



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Novembre 2020 (au 27 novembre)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative **6,53 €**
Fonds Actions France au 27/11/2020

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 | 5,4 M€ |
| • Valeur liquidative | 6,53 € |
| • Plus haut 1 an | 8,08 € |
| • Plus bas 1 an | 4,15 € |
| • Horizon conseillé | 5 ans |

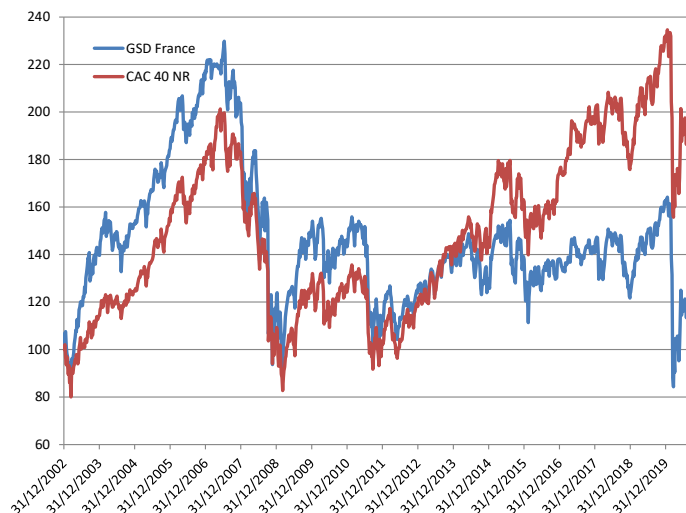
Contacts GSD Gestion

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

Performances

| | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 |
|----------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| GSD France | -17,76% | 30,38% | -12,12% | 1,91% | 0,15% | 7,10% | -7,85% | 12,42% | 10,07% | -21,13% |
| CAC 40 NR | -4,89% | 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 31/12/02: **1,59%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Novembre 2020 restera comme un mois historique pour les marchés actions. Les annonces d'une efficacité proche de 95 % pour les vaccins de Moderna et de Pfizer/BioNtech ont entraîné l'euphorie chez les investisseurs et une forte hausse des actifs risqués. L'indice CAC 40 gagne ainsi 20,12 % (+20,12 % dividendes réinvestis). Toutes les valeurs de l'indice sont en hausse sur le mois ! En tête de palmarès on retrouve Société Générale, Renault et Unibail-Rodamco qui progressent de plus de 50 % ! A l'inverse les plus mauvaises performances sont pour Vivendi, Carrefour et Hermès, en hausse de 2 à 3 %. Plus globalement les valeurs qui avaient été le plus impactées par la crise sanitaire connaissent les plus fortes progressions (financières, automobile, aéronautique).

Les sujets d'inquiétude restent d'actualité, mise en place de nouvelles mesures restrictives en Europe qui freinent l'activité économique, recrudescence des cas de coronavirus aux Etats-Unis, Brexit..., mais la perspective de vaccins efficaces permet d'espérer un retour à une activité "normale" courant 2021. Dans l'intervalle les autorités monétaires et budgétaires resteront très accommodantes, ce qui constitue un important soutien aux actifs financiers.

La gestion

GSD France gagne 23,44 % sur le mois (du 1er au 27 novembre), tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, est en hausse de 21,85 %. Nous avons allégé certaines valeurs qui figurent parmi les plus fortes hausses du mois, Total, les financières... Nous avons cédé les titres Air France. Suite à l'envolée des marchés nous avons initié des positions sur des titres qui semblaient en retard, mentionnons Plastic Omnium, Tarkett. Nous avons cédé ces titres en fin de mois, après une belle progression. Afin de bénéficier de la forte volatilité et d'abaisser l'exposition aux actions nous avons vendu des calls CAC 40 et Michelin. L'exposition nette aux actions du fonds est de 90 % fin novembre (contre 110 % fin octobre).

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

Novembre 2020 (au 27 novembre)

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% | -4,86% | 23,44% | |
| 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% | -4,78% | 21,85% | |
| 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 | 32,70% |
|-----------------|---------|
| 1 an | -16,07% |
| 3 ans | -5,50% |
| 5 ans | -8,93% |

| Dep. 31/12/2002 | 118,46% |
|-----------------|---------|
| 1 an | -3,17% |
| 3 ans | 12,08% |
| 5 ans | 27,39% |

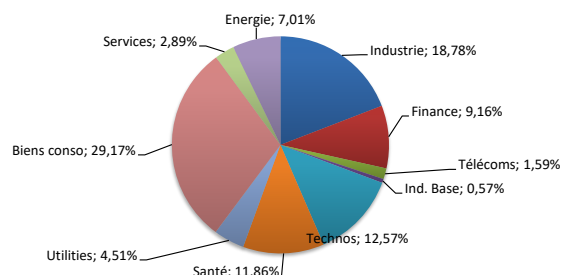
Répartition par classes d'actifs

| | |
|---------------|-----|
| France | 96% |
| Bénélux | 2% |
| International | 1% |
| Liquidités | 1% |

Profil du portefeuille

| | |
|--------------------|--------|
| Nombre de lignes: | 43 |
| PER estimé : | 19,66 |
| Rendement moyen: | 2,97% |
| Price to Book: | 3,92 |
| Croissance EPS : | -30,7% |
| Exposition actions | 90% |

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

| | |
|----------------------|-----|
| > 5 Mds € | 99% |
| Entre 2 et 5 Mds € | 0% |
| Entre 0,5 et 2 Mds € | 1% |
| < 500 M € | 0% |

Principales positions

| Principales positions | Pourcentage | Secteur |
|----------------------------|-------------|-----------------------|
| Sanofi | 8,71% | Health |
| Total SE | 7,01% | Energy |
| L'Oréal SA | 6,61% | Consum |
| LVMH Moët Hennessy Louis \ | 5,99% | Consum |
| Air Liquide SA | 5,65% | Process Industries |
| Schneider Electric SE | 4,80% | Produce |
| Christian Dior SE | 4,41% | Consumer Non-Durables |
| Airbus SE | 3,85% | Electronic Technology |
| Kering SA | 3,66% | Consumer Non-Durables |
| BNP Paribas SA Class A | 3,42% | Finance |
| Σ des 10 premières lignes | 54,11% | |

Principaux mouvements

| Achats - Renforcements | Ventes - Allègements |
|------------------------|----------------------|
| Sanofi | Air France |
| Tarkett | Total |
| Plastic Omnium | Tarkett |
| | Plastic Omnium |

Principales contributions en %

| | | | |
|--------------------|-------|--------------------|-------|
| Total SE | 3,08% | Hermes Internation | 0,00% |
| Airbus SE | 1,56% | Vivendi SA | 0,02% |
| BNP Paribas SA Clc | 1,36% | Dassault Systeme | 0,11% |

Ratios de risque

| | |
|------------------|--------|
| Volatilité 3 ans | 32,72% |
| Ratio Sharpe | -0,17 |
| Béta | 0,98 |

Echelle de risque

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

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.