

GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion active CAC 40

Octobre 2024 (au 31 octobre)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative **8,06 €**
Fonds Actions Françaises au 31/10/2024

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

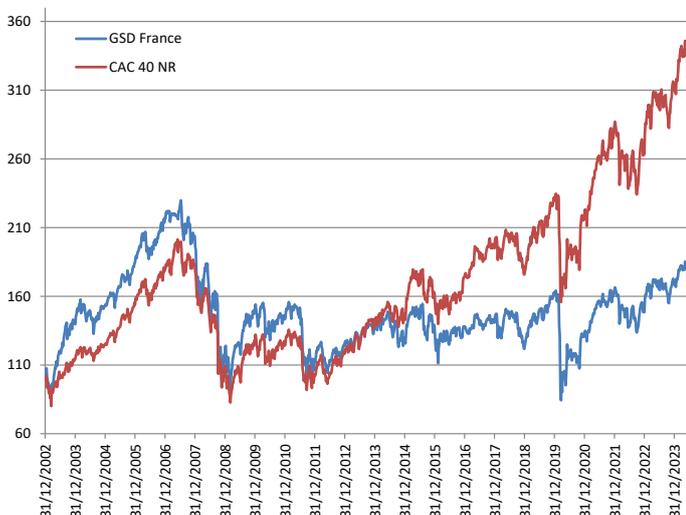
GSD France est un fonds de valeurs françaises, dont l'objectif est de surperformer son indice de référence, CAC 40 (dividendes réinvestis). Le fonds intervient sans contraintes sectorielles ou d'actifs sauf celles inhérentes à ses statuts qui imposent une limite minimale de 75 % d'exposition en actions.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

Performances

	2024*	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
GSD France	-4,05%	15,07%	-10,10%	25,89%	-18,77%	30,38%	-12,12%	1,91%	0,15%	7,10%
CAC 40 NR	-0,37%	19,26%	-7,37%	31,07%	-5,57%	29,24%	-8,88%	11,69%	7,67%	10,92%
Rang Quartile **	4	2	3	3	4	1	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: **2,28%**



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	4,6 M€
Valeur liquidative	8,06 €
Plus haut 1 an	9,11 €
Plus bas 1 an	7,93 €
Horizon conseillé	supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

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

Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice CAC40 a baissé de 3,74 % en octobre tandis que l'indice dividendes réinvestis a enregistré une baisse de 3,71 %. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Societe Generale (+18,05 %), Renault (+7,46 %) et Accor (+6,82 %). À l'inverse, les plus mauvaises performances ont été enregistrées par Eurofins Scientific (-20,6 %), Cargemini (-17,92 %) et Pernod Ricard (-15,74 %).

Macroéconomie

Mais difficile sur les marchés financiers, les investisseurs ont dû faire face à un environnement économique marqué par le retour de la volatilité et l'incertitude autour de l'élection présidentielle américaine. Dans ce contexte, la grande majorité des classes d'actifs a enregistré des performances négatives en octobre. Ainsi, les principaux indices actions européens ont baissé de plus de 3 % sur la période, avec en tête les valeurs de croissance, pénalisées par les secteurs des semi-conducteurs et du luxe. Sur la partie crédit, le constat est légèrement différent. En effet, le segment "Investment Grade", où la dimension crédit est moindre, a souffert de la hausse des taux souverains et a enregistré une baisse. À l'inverse, avec des spreads de crédit toujours aussi resserrés, le compartiment "High Yield" a quant à lui fini en légère hausse.

Le mois d'octobre a également été l'occasion de prendre connaissance des résultats d'entreprises pour le 3e trimestre. Sans surprise, ces publications ont été mitigées avec un ralentissement plus marqué en Europe, à l'image de la différence de dynamique enregistrée sur la croissance entre le vieux continent et les États-Unis. Parmi les perdants, nous retrouvons LVMH, dont l'exposition au marché chinois continue de peser malgré les diverses mesures annoncées par la Banque populaire de Chine et Xi Jinping. ASML, autre grand leader européen, a également été sanctionné après avoir publié par erreur ses résultats en pleine séance. Malgré de bons résultats sur le trimestre écoulé, les investisseurs ont surtout été déçus par le faible niveau de prises de commande. Enfin, de l'autre côté de l'Atlantique, c'est le groupe pharmaceutique Eli Lilly qui a décroché en Bourse après des ventes décevantes sur son produit phare de l'obésité, le Zepbound.

Dans les prochaines semaines, l'élection présidentielle américaine et les dynamiques d'inflation en Europe et aux États-Unis donneront le ton pour la suite de l'année.

La gestion

Sur la période considérée (27 septembre au 31 octobre), GSD France a perdu 6,39 %, tandis que son indice de référence, le CAC 40 NR, perdait 5,64 %. Fin octobre, l'exposition nette aux actions est de 100% (contre 100% fin septembre). En septembre, nous avons réduit notre exposition en Sanofi.

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

Octobre 2024 (au 31 octobre)

ISIN: FR0010322503

Performances mensuelles

GSD France	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2024	0,60%	3,91%	2,28%	-1,67%	1,25%	-6,38%	-3,58%	4,71%	1,89%	-6,39%		
2023	12,47%	1,10%	-0,84%	2,55%	-1,90%	1,69%	0,95%	-2,59%	-2,66%	-1,49%	4,03%	1,69%
2022	-2,83%	-2,92%	-1,17%	-2,11%	0,40%	-8,60%	9,12%	-4,99%	-6,67%	8,36%	7,43%	-4,70%
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%

CAC 40 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2024	0,75%	4,51%	3,50%	-2,23%	1,34%	-6,25%	-2,99%	5,23%	2,19%	-5,64%		
2023	11,86%	1,58%	-0,27%	2,88%	-1,86%	1,96%	1,09%	-2,40%	-2,13%	-1,23%	4,30%	2,78%
2022	-2,53%	-3,06%	-0,93%	-1,77%	0,39%	-8,38%	8,83%	-4,36%	-6,48%	8,86%	7,60%	-3,95%
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%

Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	63,79%
1 an	1,51%
3 ans	4,40%
5 ans	7,61%

Dep. 31/12/2002	212,89%
1 an	6,80%
3 ans	17,04%
5 ans	44,65%

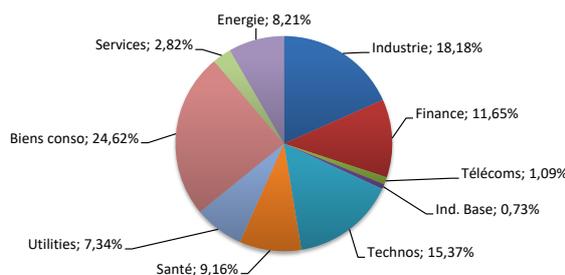
Répartition géographique

France	97%
Bénélux	1%
International	0%
Liquidités	0%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	42
PER estimé :	18,08
Rendement moyen:	2,97%
Price to Book:	3,59
Croissance des résultats :	12,9%
Exposition nette actions :	100%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

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

Principales positions

TotalEnergies SE	8,21%
Schneider Electric SE	7,40%
Air Liquide SA	6,02%
L'Oreal S.A.	5,33%
Sanofi	4,81%
LVMH Moët Hennessy Louis	4,72%
Christian Dior SE	4,27%
EssilorLuxottica SA	4,26%
Safran SA	4,25%
Hermès International SCA	4,24%
∑ des 10 premières lignes	53,51%

Secteur

Energy
Produce
Process
Consum
Health Technology
Consum
Consumer Non-Durables
Health Technology
Electronic Technology
Utilities

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
	Sanofi

Principales contributions en %

Societe Generale S	0,36%	L'Oreal S.A.	-0,77%
Airbus SE	0,27%	LVMH Moët Henne	-0,54%
Air Liquide SA	0,12%	Christian Dior SE	-0,53%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	16,95%
Ratio Sharpe	0,26
Bêta	0,97

Echelle de risque

Faible				Elevé		
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.