

GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion active CAC 40

Février 2025 (au 28 février)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative **8,81 €**
Fonds Actions Françaises au 28/02/2025

Univers de référence

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

Stratégie d'investissement

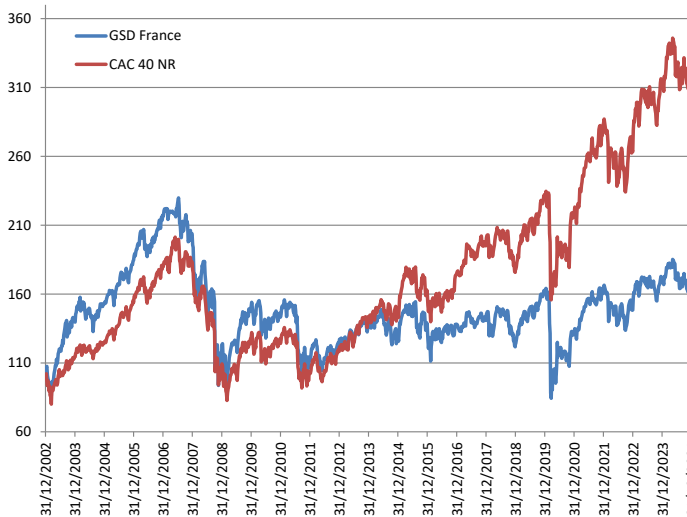
GSD France est un fonds de valeurs françaises, dont l'objectif est de surperformer son indice de référence, CAC 40 (dividendes réinvestis). Le fonds intervient sans contraintes sectorielles ou d'actifs sauf celles inhérentes à ses statuts qui imposent une limite minimale de 75 % d'exposition en actions.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

Performances

	2025*	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
GSD France	9,58%	-4,29%	15,07%	-10,10%	25,89%	-18,77%	30,38%	-12,12%	1,91%	0,15%
CAC 40 NR	10,00%	-3,23%	19,26%	-7,37%	31,07%	-5,57%	29,24%	-8,88%	11,69%	7,67%
Rang Quartile **	2	4	2	3	3	4	1	4	4	4

* Performance à la date du reporting / ** Données Quantalys et Morningstar

Performance moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/02: **2,66%**



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	5 M€
• Valeur liquidative	8,81 €
• Plus haut 1 an	9,11 €
• Plus bas 1 an	7,89 €
• 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 progressé de 2,03% en février tandis que l'indice dividendes réinvestis a enregistré une hausse de 2,04 %. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Societe Generale (+15,06 %), Thalès (+22,77 %) et ArcelorMittal (+13,53%). À l'inverse, les plus mauvaises performances ont été enregistrées par Capgemini (-15,23 %), Edenred (-7,73 %) et Publicis Groupe (-7,24 %).

Macroéconomie

À l'image des mois précédents, les indices boursiers européens ont surperformé leurs homologues américains. L'EuroStoxx 50 a progressé de 3,43 % sur la période, tandis que le S&P 500 a perdu 1,42 %. À Paris, le CAC 40 enregistre une hausse de 2,03 %, soutenue en partie par les excellents résultats du secteur bancaire, notamment la Société Générale, qui a vu son cours de bourse progresser de plus de 10 % en séance après une publication supérieure aux attentes.

Sur le plan macroéconomique, les tensions commerciales se sont exacerbées en février avec l'annonce de l'administration Trump d'imposer des droits de douane de 25 % sur les importations en provenance de l'Union européenne. Cette décision a ravivé les craintes d'une guerre commerciale transatlantique, susceptible de peser sur la croissance économique mondiale. Dans cet environnement, la volatilité a fait son retour, avec un indice VIX qui repasse au-dessus de 20. Le marché obligataire est resté relativement calme, marqué par une détente des taux et un resserrement des spreads de crédit.

Enfin, l'inflation demeure une préoccupation majeure de part et d'autre de l'Atlantique. Aux États-Unis, l'indice des prix à la consommation (CPI) a augmenté de 2,5 % en janvier en rythme annuel, en ligne avec les attentes, après 2,6 % en décembre. En Europe, l'inflation a également progressé. Face à ces pressions, la Banque centrale européenne a abaissé ses taux d'intérêt de 25 points de base, les ramenant à 2,5 %, tout en révisant à la baisse ses prévisions de croissance pour la zone euro.

Dans les prochaines semaines, nous resterons attentifs aux publications des indices CPI et PMI en Europe et aux États-Unis afin d'en apprécier la dynamique.

La gestion

Sur la période considérée (du 31 janvier au 28 février), GSD France a gagné 1,97 %, tandis que son indice de référence, le CAC 40 NR, progressait de 2,04 %. En février, nous avons réduit notre exposition en Essilor Luxottica et Société Générale, deux entreprises ayant enregistré de solides performances après la publication de leurs résultats. À l'inverse, nous nous sommes renforcés sur des valeurs ayant souffert lors de leurs publications, mais pour lesquelles nous demeurons positifs pour l'avenir. Ainsi, nous avons renforcé Carrefour, Téléperformance et Eurofins Scientific.

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

Février 2025 (au 28 février)

ISIN: FR0010322503

Performances mensuelles

GSD France	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2025	7,46%	1,97%										
2024	0,60%	3,91%	2,28%	-1,67%	1,25%	-6,38%	-3,58%	4,71%	1,89%	-6,39%	-2,11%	0,51%
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%

CAC 40 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2025	7,81%	2,04%										
2024	0,75%	4,51%	3,50%	-2,23%	1,34%	-6,25%	-2,99%	5,23%	2,19%	-5,64%	-1,54%	0,83%
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%

Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	79,03%
1 an	-0,56%
3 ans	15,01%
5 ans	10,96%

Dep. 31/12/2002	246,04%
1 an	3,43%
3 ans	28,83%
5 ans	48,22%

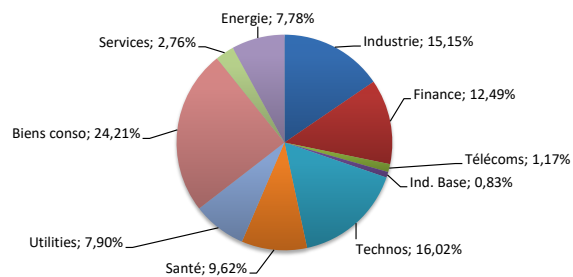
Répartition géographique

France	96%
Bénélux	1%
International	0%
Liquidités	1%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	45
PER estimé :	17,94
Rendement moyen:	3,00%
Price to Book:	3,74
Croissance des résultats :	17,3%
Exposition nette actions :	97%

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 €	1%

Principales positions

TotalEnergies SE	7,78%	Energy
Air Liquide SA	6,08%	Process
BNP Paribas S.A. Class A	5,30%	Finance
L'Oreal S.A.	5,13%	Consum
Sanofi	4,85%	Health Technology
Safran SA	4,79%	Electroni
LVMH Moët Hennessy Louis	4,76%	Consumer Non-Durables
EssilorLuxottica SA	4,61%	Health Technology
Hermès International SCA	4,42%	Utilities
Airbus SE	4,35%	Electronic Technology
Σ des 10 premières lignes	52,07%	

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Eurofins Scientific	Essilor Luxottica
Téléperformance	Société Générale
Veolia	Legrand
Carrefour	

Principales contributions en %

BNP Paribas	0,66%	LVMH	-0,38%
EssilorLuxottica	0,45%	Christian Dior	-0,36%
Societe Generale S	0,40%	L'Oreal S.A.	-0,22%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	16,75%
Ratio Sharpe	0,90
Bêta	0,95

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.