

# GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Septembre 2017 (au 29 septembre)

ISIN: FR0010322503

## Caractéristiques

Valeur liquidative **7,04 €**  
Fonds Actions France au 29/09/2017

## 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	<b>OPCVM Actions France</b>
• Secteur	Aucune contrainte
• Code Isin	<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
• Date de reprise sous gestion GSD	<b>31/12/2002</b>
• Valeur initiale	100
• Dépositaire	CM-CIC SECURITIES
• Audit	PwC
• Valorisateur	CICAM
• Gérant principal	<b>Jacques 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	4,6 M€
• Valeur liquidative	7,04 €
• Plus haut 1 an	7,24 €
• Plus bas 1 an	6,38 €
• Horizon conseillé	5 ans

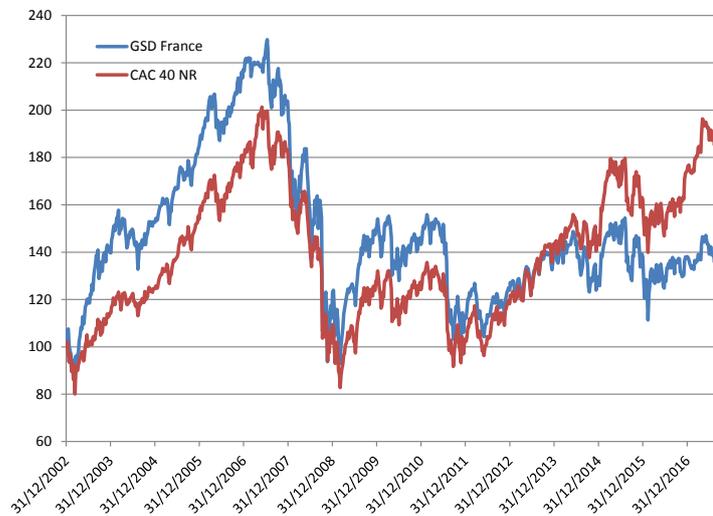
## Contacts GSD Gestion

• <a href="mailto:jacques.gautier@gsdgestion.fr">jacques.gautier@gsdgestion.fr</a>	Tél : (33) 1 42 60 93 84
• <a href="mailto:thierry.gautier@gsdgestion.fr">thierry.gautier@gsdgestion.fr</a>	Tél : (33) 1 42 60 93 86

## Performances

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
GSD France	3,53%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%	-21,13%	-4,99%	28,82%	-42,57%
CAC 40 NR	11,80%	7,67%	10,92%	1,73%	18,90%	17,22%	-16,95%	-3,34%	22,32%	-42,68%
Rang Quartile	4	4	4	4	4	4	4	4	2	4

Performance moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/2002: **2,46%**



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

La consolidation à l'œuvre sur les marchés européens depuis la mi-mai a pris fin en septembre, les indices actions repartant fortement à la hausse. Sur le mois, le CAC 40 gagne 4,80 % (+ 4,90 % pour l'indice dividendes réinvestis). Ce retour de l'appétit pour les actifs risqués a été alimenté par la publication de bons chiffres économiques, tant aux Etats-Unis qu'en Europe. Dans ces deux zones, la croissance est en accélération (bien que toujours modérée) par rapport au 1<sup>er</sup> semestre. Par ailleurs aux Etats-Unis, la réforme fiscale, favorable aux entreprises et aux ménages, voulue par D. Trump se précise. Dans ce contexte, l'euro baisse face au dollar et revient aux alentours de 1,17. Les entreprises européennes exportatrices profitent de cet environnement. Au sein du CAC 40, les valeurs automobiles (Peugeot, Renault), exportatrices (Airbus) et financières (Axa, BNP Paribas) affichent les plus fortes progression du mois, tandis que les valeurs défensives (Essilor, Unibail Rodamco, Engie...) sont en baisse.

Hors scénario catastrophe concernant la Corée du nord, les marchés actions devraient poursuivre leur marche en avant dans les prochains mois. Consciente des risques qui pèsent sur le redressement de la zone euro, la BCE sera extrêmement prudente dans le pilotage de sa politique monétaire, qui restera durablement accommodante. Dans le même temps les sociétés vont continuer à bénéficier de l'environnement économique actuel favorable, ce qui soutiendra la croissance des résultats.

### La gestion

GSD France gagne 3,07 % sur le mois, tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, finit en hausse de 4,13 %. Au cours du mois nous avons réduit notre surpondération sur Renault et effectué un aller-retour sur les titres EDF.

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 2017 (au 29 septembre)

ISIN: FR0010322503

## Performances mensuelles

GSD France	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2017	-3,68%	2,60%	1,79%	3,07%	2,70%	-5,39%	-0,29%	0,00%	3,07%			
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%
2015	7,10%	6,04%	0,28%	0,14%	1,38%	-3,68%	6,37%	-9,99%	-6,80%	13,65%	0,42%	-5,66%
2014	-3,20%	5,26%	-0,43%	1,58%	1,83%	-2,91%	-5,14%	2,56%	0,00%	-6,89%	3,94%	-3,94%
2013	1,63%	-0,96%	-0,32%	2,93%	3,64%	-5,65%	6,47%	-2,43%	4,83%	2,38%	-0,15%	0,00%

CAC 40 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2017	-0,74%	3,53%	2,68%	3,06%	2,66%	-3,91%	0,25%	-0,16%	4,13%			
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%
2015	7,78%	7,54%	1,78%	0,59%	0,12%	-3,96%	6,15%	-8,45%	-4,15%	9,99%	0,71%	-5,79%
2014	-3,02%	5,82%	-0,27%	2,45%	1,83%	-1,80%	-3,97%	3,18%	0,91%	-4,09%	3,75%	-2,48%
2013	0,80%	-0,25%	0,35%	3,58%	3,74%	-5,03%	6,84%	-1,48%	5,45%	3,13%	0,67%	0,21%

## Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	43,06%
1 an	5,39%
3 ans	3,68%
5 ans	22,86%

Dep. 31/12/2002	95,24%
1 an	22,53%
3 ans	30,20%
5 ans	78,31%

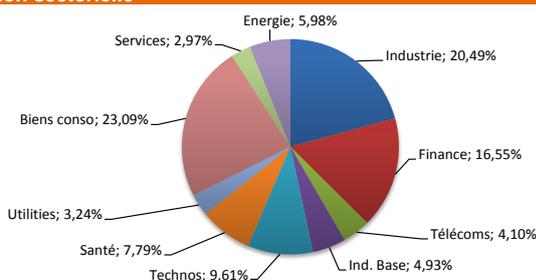
## Répartition par classes d'actifs

France	90%
Bénélux	7%
International	2%
Liquidités	0%

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	43
PER estimé :	15,15
Rendement moyen:	3,47%
Price to Book:	1,94
Croissance EPS :	23,5%
Exposition actions	100%

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	94%
Entre 2 et 5 Mds €	0%
Entre 0,5 et 2 Mds €	0%
< 500 M €	6%

## Principales positions

BNP Paribas SA Class A	6,63%
Total SA	5,98%
Sanofi	5,53%
LVMH Moët Hennessy Louis	5,09%
L'Oreal SA	4,66%
AXA SA	3,87%
Air Liquide SA	3,65%
VINCI SA	3,64%
Danone SA	3,58%
Airbus SE	3,30%
Σ des 10 premières lignes	45,92%

## Secteur

Finance
Energy
Health
Retail
Consumer Non-Durables
Finance
Process Industries
Industrial Services
Consumer Non-Durables
Electronic Technology

## Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
EDF	EDF
Recylex	Nokia
L'Oreal	Renault

## Principales contributions en %

Airbus SE	0,56%	Carrefour SA	-0,13%
BNP Paribas SA	0,53%	Unibail-Rodamco S	-0,05%
LVMH Moët Henne	0,41%	Orange SA	-0,04%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	20,55%
Ratio Sharpe	0,06
Béta	0,98

## Echelle de risque

Faible						Elevé
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.