

# GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Novembre 2017 (au 1er décembre)

ISIN: FR0010322503

## Caractéristiques

Valeur liquidative **6,91 €**  
Fonds Actions France au 01/12/2017

## 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	4,8 M€
• Valeur liquidative	6,91 €
• Plus haut 1 an	7,24 €
• Plus bas 1 an	6,41 €
• Horizon conseillé	<b>5 ans</b>

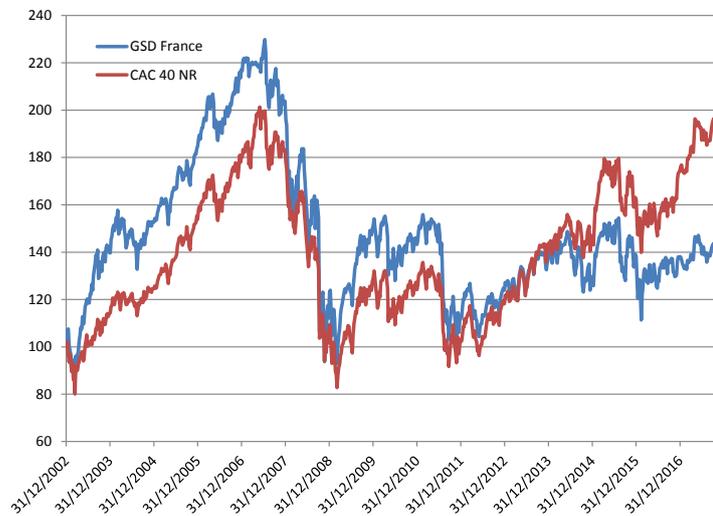
## Contacts GSD Gestion

• [jacques.gautier@gsdgestion.fr](mailto:jacques.gautier@gsdgestion.fr) Tél : (33) 1 42 60 93 84  
• [thierry.gautier@gsdgestion.fr](mailto:thierry.gautier@gsdgestion.fr) Tél : (33) 1 42 60 93 86

## Performances

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
GSD France	1,62%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%	-21,13%	-4,99%	28,82%	-42,57%
CAC 40 NR	11,61%	7,67%	10,92%	1,73%	18,90%	17,22%	-16,95%	-3,34%	22,32%	-42,68%
Rang Quartile	3	4	4	4	4	4	4	4	2	4

Performance moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/2002: **2,30%**



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

Après une nette hausse en septembre et octobre, les marchés actions européens affichent des performances négatives en novembre. L'indice CAC 40 est ainsi en baisse de 2,37 % (- 2,33 % pour l'indice dividendes réinvestis). Deux éléments peuvent expliquer cette consolidation sur les marchés, la poursuite de la hausse de l'euro par rapport au dollar (1,19 contre 1,16 en début de mois) et des publications de résultats au T3 légèrement décevantes, malgré une nette progression des bénéfices. Au sein du CAC 40, les valeurs automobiles (Peugeot), bancaires (Société Générale) et informatiques (ST Microelectronics, Atos) connaissent les plus fortes baisses tandis que les valeurs "défensives" (Carrefour, Essilor, Veolia, Sodexo, Unibail...) s'affichent en hausse. Les indicateurs macroéconomiques sont bien orientés et indiquent que la croissance dans la zone euro devrait accélérer dans les mois qui viennent. Ainsi les indices PMI d'activité atteignent leurs niveaux les plus élevés depuis 2011.

Cet environnement économique favorable perdurera dans les prochains trimestres et alimentera la progression des résultats des sociétés. Cet élément, associé à la faiblesse des taux obligataires, devrait soutenir les marchés actions en 2018.

### La gestion

GSD France perd 3,89 % sur le mois (du 3 novembre au 1<sup>er</sup> décembre), tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, baisse de 3,61 %. Parmi les principaux mouvements du mois, nous avons augmenté notre pondération en titres Sanofi, BNP Paribas et Publicis, suite à leur sous-performance par rapport au CAC 40. A l'inverse, nous avons allégé les lignes Vinci et Vivendi.

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 2017 (au 1er décembre)

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%	2,13%	-3,89%	
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%	3,57%	-3,61%	
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	40,42%
1 an	7,80%
3 ans	4,70%
5 ans	15,94%

Dep. 31/12/2002	94,92%
1 an	20,00%
3 ans	29,99%
5 ans	67,88%

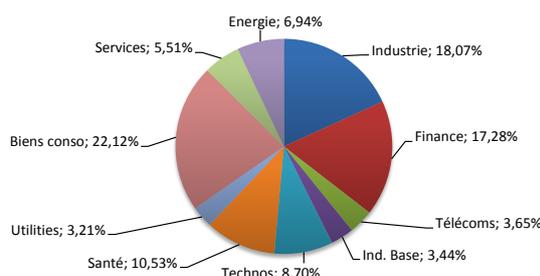
## Répartition par classes d'actifs

France	91%
Bénélux	6%
International	2%
Liquidités	0%

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	42
PER estimé :	15,32
Rendement moyen:	3,64%
Price to Book:	1,96
Croissance EPS :	19,5%
Exposition actions	100%

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	97%
Entre 2 et 5 Mds €	0%
Entre 0,5 et 2 Mds €	0%
< 500 M €	3%

## Principales positions

Sanofi	8,61%
Total SA	6,94%
BNP Paribas SA Class A	6,64%
LVMH Moët Hennessy Louis	5,09%
L'Oreal SA	4,06%
AXA SA	3,96%
Danone SA	3,65%
Airbus SE	3,57%
Societe Generale S.A. Class	3,51%
Publicis Groupe SA	3,46%
Σ des 10 premières lignes	49,51%

## Secteur

Health
Energy
Finance
Retail
Consumer Non-Durables
Finance
Consumer Non-Durables
Electronic Technology
Finance
Commercial Services

## Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Publicis	Vinci
Sanofi	Vivendi
BNP Paribas	

## Principales contributions en %

Carrefour SA	0,06%	Sanofi	-0,61%
Orange SA	0,04%	Societe Generale S-	-0,43%
Veolia Environnem	0,03%	BNP Paribas SA CI	-0,31%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	20,04%
Ratio Sharpe	0,08
Béta	0,97

## 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.