

GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Décembre 2017 (au 29 décembre)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative **6,93 €**
Fonds Actions France au 29/12/2017

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	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	Jacques 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	4,9 M€
• Valeur liquidative	6,93 €
• Plus haut 1 an	7,24 €
• Plus bas 1 an	6,53 €
• Horizon conseillé	5 ans

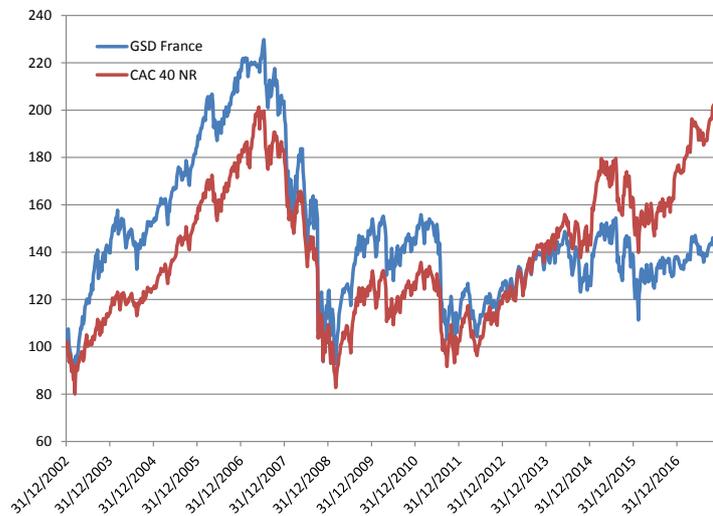
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
GSD France	1,91%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%	-21,13%	-4,99%	28,82%	-42,57%
CAC 40 NR	11,69%	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: **2,31%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Les marchés actions ont connu des variations très limitées en décembre. En l'absence d'un rallye de fin d'année, le CAC 40 est ainsi en baisse de 1,12 % (-0,98 % pour l'indice dividendes réinvestis) sur le mois. Au sein de l'indice, les valeurs cycliques (ArcelorMittal, TechnipFMC, LafargeHolcim...) affichent les meilleures performances, tandis que les titres plus défensifs (Sanofi, Engie, Unibail...) sont en repli. Les indicateurs macroéconomiques sont toujours bien orientés en Europe et indiquent que l'accélération de la croissance devrait se poursuivre dans les mois qui viennent. Cette dynamique soutiendra les profits des sociétés en 2018, après une année 2017 en nette hausse (+9 % à +10 %).

Au global sur l'année, le CAC 40 est en hausse de 9,26 % (+11,69 % pour l'indice dividendes réinvestis CAC NR). Les valeurs du luxe occupent la première, Kering (+84,3 %) et troisième, LVMH (+35,3 %), marche du podium des performances, ST Microelectronics s'intercalant en seconde position avec un gain de 69 %. Airbus, Vinci et Veolia Environnement gagnent entre 30 % et 35 %. A l'inverse, les plus mauvaises performances de l'année sont pour TechnipFMC (-22,3 %), Carrefour (-21,2 %) et Publicis (-13,6 %).

La gestion

GSD France gagne 0,29 % sur le mois, surperformant son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, qui monte de 0,06 %. Peu de mouvements notables au cours du mois, nous avons allégé la ligne Essilor et renforcé les positions en Total, Safran et LVMH.

Sur l'année, GSD France gagne 1,91 %, fortement impacté par le désastre CGG. Cette valeur parapétrolière en restructuration a perdu 72 % en 2017.

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

Décembre 2017 (au 29 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%	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%
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%	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%
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	40,83%
1 an	1,91%
3 ans	8,62%
5 ans	13,61%

Dep. 31/12/2002	95,04%
1 an	11,69%
3 ans	32,67%
5 ans	65,07%

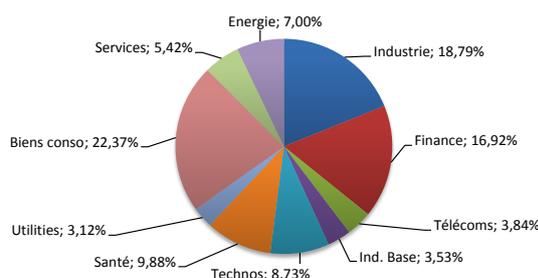
Répartition par classes d'actifs

France	91%
Bénélux	6%
International	3%
Liquidités	0%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	42
PER estimé :	15,56
Rendement moyen:	3,60%
Price to Book:	1,97
Croissance EPS :	20,3%
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	8,11%
Total SA	7,00%
BNP Paribas SA Class A	6,45%
LVMH Moët Hennessy Louis	5,54%
L'Oreal SA	3,98%
AXA SA	3,81%
VINCI SA	3,67%
Danone SA	3,59%
Societe Generale S.A. Class	3,53%
Airbus SE	3,41%
Σ des 10 premières lignes	49,08%

Secteur

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

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
LVMH Total Safran	Essilor

Principales contributions en %

Essilor Internationa	0,14%	Sanofi	-0,54%
CGG	0,10%	Total SA	-0,24%
ArcelorMittal SA	0,06%	BNP Paribas SA CI	-0,20%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	19,42%
Ratio Sharpe	0,15
Béta	0,99

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.