

GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Octobre 2017 (au 03 novembre)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative 7,19 €
Fonds Actions France au 03/11/2017

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	4,8 M€
• Valeur liquidative	7,19 €
• Plus haut 1 an	7,24 €
• Plus bas 1 an	6,38 €
• Horizon conseillé	5 ans

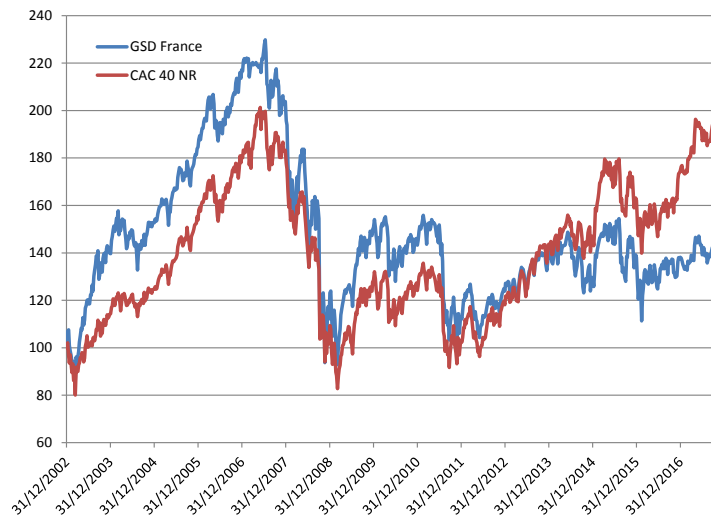
Contacts GSD Gestion

• 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	5,74%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%	-21,13%	-4,99%	28,82%	-42,57%
CAC 40 NR	15,79%	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: **2,59%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Le mois d'octobre s'est déroulé en deux parties sur les marchés actions européens. Pendant la majeure partie du mois les indices ont connu des variations très limitées, reprenant leur souffle après la forte hausse du mois précédent. Puis, sur les derniers jours d'octobre, les marchés financiers ont repris leur marche en avant. Au global, l'indice CAC 40 gagne 3,25 % sur le mois (+ 3,29 % pour l'indice dividendes réinvestis). Cette hausse des marchés actions a été favorisée par la prudence affichée par la BCE (aucune hausse de taux n'est à attendre avant mi-2019 au plus tôt) et des publications de résultats du T3 2017 globalement supérieures aux attentes. Au sein de l'indice CAC 40, les valeurs cycliques (ST Microelectronics, ArcelorMittal, Vinci...) affichent les plus fortes progressions. A l'inverse, les bancaires (Société Générale, BNP Paribas, Crédit Agricole) sont en repli, leurs résultats ayant déçu les investisseurs.

Du côté économique, les données confirment que la croissance dans la zone euro est en légère accélération et s'affiche un peu au-dessus de 2 %. Cet environnement économique favorable perdurera dans les prochains trimestres. Les entreprises profitent de ce contexte, ainsi que de la faiblesse des taux leur permettant de refinancer leur dette toujours plus bas, pour afficher des résultats en nette hausse (aux alentours de 10 % attendus pour l'année prochaine).

La gestion

GSD France gagne 2,13 % sur le mois (du 29 septembre au 3 novembre), tandis que son indice de référence le CAC 40 dividendes réinvestis est en hausse de 3,57 %. Parmi les principaux mouvements du mois, nous avons soldé la ligne Recylex et allégé la position en ST Microelectronics suite aux fortes hausses de ces valeurs. A l'inverse, nous avons augmenté notre pondération en titres Sanofi et Publicis.

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

Octobre 2017 (au 03 novembre)

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%		
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%		
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	46,11%
1 an	10,96%
3 ans	13,23%
5 ans	23,33%

Dep. 31/12/2002	102,21%
1 an	28,88%
3 ans	39,91%
5 ans	77,40%

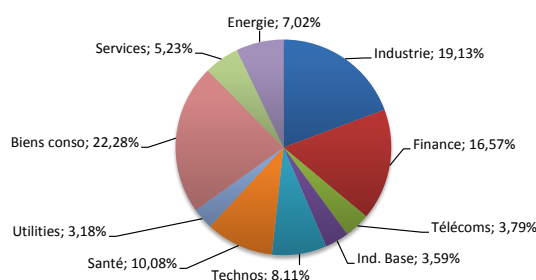
Répartition par classes d'actifs

France	91%
Bénélux	5%
International	3%
Liquidités	0%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	43
PER estimé :	15,35
Rendement moyen:	3,61%
Price to Book:	1,93
Croissance EPS :	15,0%
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	8,18%
Total SA	7,02%
BNP Paribas SA Class A	6,40%
LVMH Moët Hennessy Louis	5,34%
L'Oreal SA	4,19%
AXA SA	3,95%
VINCI SA	3,73%
Danone SA	3,65%
Air Liquide SA	3,46%
Publicis Groupe SA	3,43%
Σ des 10 premières lignes	49,35%

Secteur

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

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Publicis	Recylex
Sanofi	ST Microelectronics

Principales contributions en %

LVMH Moët Henne	0,53%	Sanofi	-0,54%
Total SA	0,44%	CGG	-0,38%
L'Oreal SA	0,25%	Societe Generale S-0,26%	

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	20,05%
Ratio Sharpe	0,22
Béta	0,96

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.