

GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Novembre 2019 (au 29 novembre)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative 7,82 €
Fonds Actions France au 29/11/2019

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	5,3 M€
• Valeur liquidative	7,82 €
• Plus haut 1 an	7,87 €
• Plus bas 1 an	5,99 €
• Horizon conseillé	5 ans

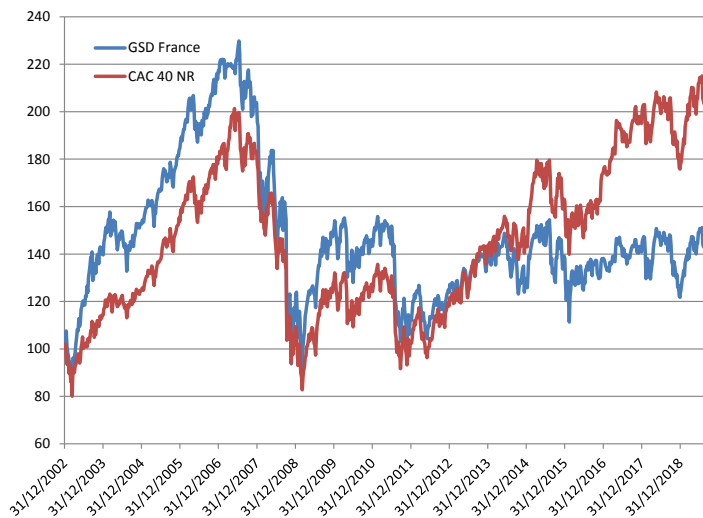
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
GSD France	28,41%	-12,12%	1,91%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%	-21,13%	-4,99%
CAC 40 NR	27,58%	-8,88%	11,69%	7,67%	10,92%	1,73%	18,90%	17,22%	-16,95%	-3,34%
Rang Quartile	2	4	4	4	4	4	4	4	4	4

Performance moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/02: **2,77%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Nouveau mois de hausse pour les indices actions, l'indice CAC 40 gagne 3,06 % en novembre (+3,11 % dividendes réinvestis). En tête de palmarès on retrouve Atos (+12,59 %), ArcelorMittal (+10,69 %) et Société Générale (+10,44 %). A l'inverse les plus mauvaises performances sont pour Peugeot (-6,16 %), TechnipFMC (-5,94 %) et Bouygues (-3,59 %). L'optimisme s'est répandu parmi les investisseurs, dans le sillage d'éléments positifs sur le front de la guerre commerciale, du Brexit et des banques centrales. Concernant ce dernier point, la banque centrale européenne a commencé, début novembre, un nouveau programme de rachat d'actifs, à hauteur de 20 Mds d'euros par mois. La Fed est, de son côté, intervenue à hauteur de 60 Mds de dollars pour, officiellement, mettre fin aux tensions sur les liquidités bancaires. Ce montant est amené à évoluer dans les prochains mois.

Ce soutien monétaire permet, malgré le ralentissement économique en cours, aux actifs risqués de poursuivre leur progression. L'indice CAC 40 (dividendes réinvestis) est ainsi en hausse de 27,58 % depuis le début d'année.

La gestion

GSD France gagne 2,76 % sur le mois, tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, est en hausse de 3,11 %. Nous avons effectué un aller-retour sur Eramet et cédé les titres Ipsen suite à leur net rebond. Signalons également des achats en LVMH et Sanofi. En fin de mois nous avons vendu des calls CAC 40, une consolidation nous semblant possible après cette forte et rapide hausse des marchés actions. L'exposition nette aux actions est ainsi de 80 % en fin de mois.

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 2019 (au 29 novembre)

ISIN: FR0010322503

Performances mensuelles

GSD France	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2019	7,55%	4,58%	1,31%	4,32%	-4,83%	6,53%	-3,41%	2,54%	2,89%	1,74%	2,76%	
2018	0,14%	-7,49%	1,40%	9,68%	1,96%	-2,88%	3,11%	-1,37%	1,11%	-7,43%	-4,01%	-5,73%
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%

CAC 40 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2019	6,14%	4,90%	1,77%	4,30%	-5,28%	6,69%	-3,20%	2,27%	3,02%	1,58%	3,11%	
2018	1,02%	-4,26%	0,73%	6,40%	0,88%	-2,32%	2,93%	-1,31%	1,70%	-7,09%	-1,88%	-5,29%
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%

Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	58,91%
1 an	26,13%
3 ans	22,38%
5 ans	20,12%

Dep. 31/12/2002	126,73%
1 an	25,53%
3 ans	38,99%
5 ans	52,70%

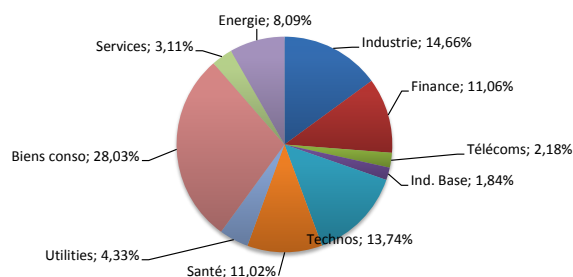
Répartition par classes d'actifs

France	96%
Bénélux	4%
International	0%
Liquidités	0%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	45
PER estimé :	17,95
Rendement moyen:	2,95%
Price to Book:	4,07
Croissance EPS :	4,6%
Exposition actions	80%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	96%
Entre 2 et 5 Mds €	0%
Entre 0,5 et 2 Mds €	0%
< 500 M €	4%

Principales positions

LVMH Moet Hennessy Louis	9,10%
Total SA	8,09%
Sanofi	7,10%
Airbus SE	5,74%
L'Oreal SA	5,29%
Air Liquide SA	4,35%
BNP Paribas SA Class A	4,12%
Danone SA	4,05%
Schneider Electric SE	3,29%
Kering SA	3,19%
Σ des 10 premières lignes	54,32%

Secteur

Consum
Energy
Health
Electroni
Consumer Non-Durables
Industrie
Finance
Consumer Non-Durables
Producer Manufacturing
Consumer Non-Durables

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Eramet	Eramet
LVMH	Ipsen
Sanofi	Thales

Principales contributions en %

BNP Paribas SA CI	0,27%	Eramet SA	-0,18%
LVMH Moet Henne	0,20%	L'Oreal SA	-0,17%
Societe Generale S	0,16%	VINCI SA	-0,13%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	15,38%
Ratio Sharpe	0,49
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.