

GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Août 2017 (au 1er septembre)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative **6,83 €**
Fonds Actions France au 01/09/2017

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	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 M€
• Valeur liquidative	6,83 €
• Plus haut 1 an	7,24 €
• Plus bas 1 an	6,38 €
• Horizon conseillé	5 ans

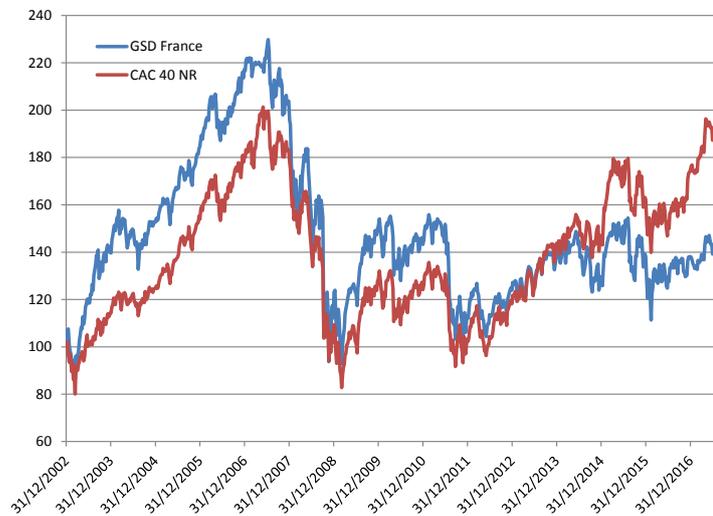
Contacts GSD Gestion

• 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	0,44%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%	-21,13%	-4,99%	28,82%	-42,57%
CAC 40 NR	7,37%	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: **2,26%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Les marchés actions ont connu des variations peu marquées au cours du mois d'août, l'indice CAC 40 évoluant entre 5000 et 5200 points. Au global sur le mois, le CAC 40 (dividendes réinvestis) affiche une performance de -0,16 %. Les publications de résultats se sont avérées de bonne facture, en nette hausse conformément aux attentes. Elles n'ont, cependant, pas contrecarré l'impact négatif des tensions géopolitiques concernant la Corée du nord. La vigueur de l'euro, portée par la croissance dans la zone euro et les anticipations d'une politique monétaire moins accommodante de la part de la BCE, a également impacté les sociétés exportatrices.

Hors scénario catastrophe concernant la Corée du nord, les marchés actions devraient reprendre leur marche en avant dans les prochaines semaines. Consciente des risques qui pèsent sur le redressement de la zone euro si la monnaie unique devait poursuivre sa hausse, 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 connaît une performance de 0,00 % sur le mois, tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, baisse de 0,16 %. Les titres CGG rebondissent (+36 %) mais sont toujours en forte baisse par rapport à leur niveau de début d'année. Au cours du mois, nous avons renforcé les lignes Danone et Carrefour et allégé les positions en Engie et Total.

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

Août 2017 (au 1er 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%				
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%				
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	37,37%
1 an	3,05%
3 ans	3,84%
5 ans	13,42%

Dep. 31/12/2002	87,17%
1 an	18,86%
3 ans	31,54%
5 ans	64,40%

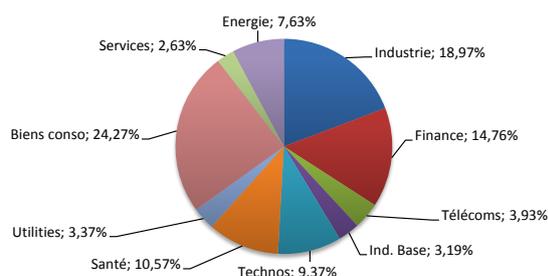
Répartition par classes d'actifs

France	90%
Bénélux	5%
International	4%
Liquidités	0%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	42
PER estimé :	15,36
Rendement moyen:	3,69%
Price to Book:	1,88
Croissance EPS :	23,4%
Exposition actions	100%

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

Sanofi	8,39%	Health
Total SA	7,63%	Energy
BNP Paribas SA Class A	5,76%	Finance
LVMH Moët Hennessy Louis	5,46%	Retail
L'Oreal SA	3,96%	Consumer Non-Durables
VINCI SA	3,73%	Industria
Air Liquide SA	3,56%	Process Industries
Renault SA	3,54%	Consumer Durables
AXA SA	3,40%	Finance
Danone SA	3,38%	Consumer Non-Durables
Σ des 10 premières lignes		48,81%

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Danone	Engie
Carrefour	Total

Principales contributions en %

CGG	1,52%	BNP Paribas SA CI	-0,44%
Sanofi	0,15%	Carrefour SA	-0,27%
VINCI SA	0,14%	Societe Generale S	-0,22%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	20,65%
Ratio Sharpe	0,19
Béta	1,02

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.