

GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion benchmarkée Cac 40

Janvier 2017 (au 27 janvier)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative **6,61 €**
Fonds Actions France au 27/01/2017

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 | 3,9 M€ |
| • Valeur liquidative | 6,61 € |
| • Plus haut 1 an | 6,80 € |
| • Plus bas 1 an | 5,48 € |
| • Horizon conseillé | 5 ans |

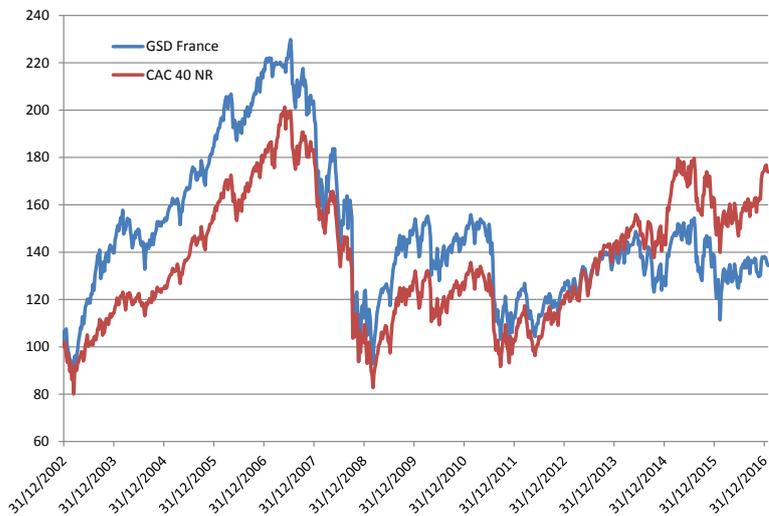
Contacts GSD Gestion

| | |
|--|--------------------------|
| • 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 | -2,79% | 0,15% | 7,10% | -7,85% | 12,42% | 10,07% | -21,13% | -4,99% | 28,82% | -42,57% |
| CAC 40 NR | -0,45% | 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 31/12/02: **2,12%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Après un début d'année sans grande tendance, le CAC 40 évoluant entre 4850 et 4900 points, les derniers jours de janvier ont vu l'indice parisien baisser. Au global, sur le mois, le CAC 40 perd 2,33 %. Après le "rallye" boursier suite à l'élection de D. Trump, les actifs risqués sont tirillés entre, d'une part, de bons indicateurs macroéconomiques dans la zone euro et d'autre part un climat politique incertain, tant en Europe (élections aux Pays-Bas et en France, recapitalisation du système bancaire italien) qu'aux Etats-Unis (craintes de protectionnisme). La tendance à l'oeuvre fin 2016 s'est poursuivie début 2017, avec une nette surperformance des valeurs cycliques (Peugeot, ArcelorMittal, Valeo, Saint Gobain), tandis que les valeurs défensives ont souffert et s'affichent en baisse (Engie, Sodexo, Klepierre, Vivendi, Unibail Rodamco...).

Au global, nous sommes optimistes concernant l'évolution des actifs risqués en 2017, tout en étant conscients que de nombreux éléments peuvent contribuer à un retour de la volatilité dans les prochains mois. Le maintien d'une exposition aux actions reste justifié par la solide croissance économique, le rebond des résultats des sociétés et l'absence de réelle opportunité.

La gestion

GSD France perd 2,79 % sur la période (2 au 27 janvier), sous-performant son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, qui baisse de 0,45 %. Nous avons été pénalisés par l'exposition sur les titres CGG (contribution négative de 1,5 % sur le 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

Janvier 2017 (au 27 janvier)

ISIN: FR0010322503

Performances mensuelles

| GSD France | JAN | FEV | MAR | AVR | MAI | JUI | JUIL | AOUT | SEP | OCT | NOV | DEC |
|------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2017 | -2,79% | | | | | | | | | | | |
| 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 | -0,45% | | | | | | | | | | | |
| 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 | 34,32% |
| 1 an | 4,59% |
| 3 ans | -1,34% |
| 5 ans | 12,03% |

| | |
|-----------------|--------|
| Dep. 31/12/2002 | 73,86% |
| 1 an | 12,51% |
| 3 ans | 24,84% |
| 5 ans | 60,51% |

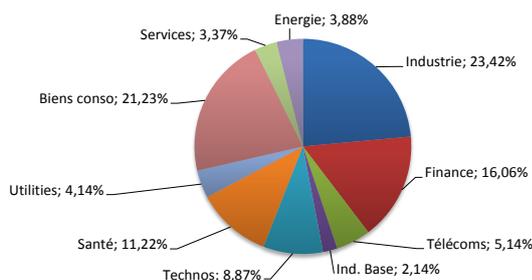
Répartition par classes d'actifs

| | |
|---------------|-----|
| France | 91% |
| Bénélux | 4% |
| International | 5% |
| Liquidités | 0% |

Profil du portefeuille

| | |
|----------------------|---------|
| Nombre de lignes: | 42 |
| PER 2016 estimé: | 16,13 |
| Rendement moyen: | 3,63% |
| Price to Book: | 1,88 |
| Croissance EPS 2016: | 16,2% |
| Exposition actions | 100% |
| Draw Down maximum | -59,59% |

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

| | |
|----------------------|-----|
| > 5 Mds € | 93% |
| Entre 2 et 5 Mds € | 0% |
| Entre 0,5 et 2 Mds € | 0% |
| < 500 M € | 7% |

Principales positions

| Principales positions | Secteur |
|---------------------------|------------------------|
| Sanofi | Health |
| CGG | Industria |
| BNP Paribas SA Class A | Finance |
| Danone SA | Consum |
| L'Oreal SA | Consum |
| LVMH Moët Hennessy Louis | Retail Trade |
| Air Liquide SA | Process Industries |
| Total SA | Energy Minerals |
| VINCI SA | Industrial Services |
| Schneider Electric SE | Producer Manufacturing |
| Σ des 10 premières lignes | 40,64% |

Principaux mouvements

| Achats - Renforcements | Ventes - Allègements |
|------------------------|----------------------|
| Axa | Airbus |
| Total | LVMH |
| | Publicis |

Principales contributions en %

| | | | |
|--------------------|-------|-----------|--------|
| Schneider Electric | 0,16% | CGG | -1,52% |
| LVMH | 0,16% | Nokia Oyj | -0,22% |
| Saint-Gobain | 0,16% | Sanofi | -0,20% |

Ratios de risque

| | |
|------------------|--------|
| Volatilité 3 ans | 21,04% |
| Ratio Sharpe | -0,06 |
| Béta | 1,03 |

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.