

GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Avril 2017 (au 28 avril)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative **7,05 €**
Fonds Actions France au 28/04/2017

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	7,05 €
• Plus haut 1 an	7,05 €
• Plus bas 1 an	6,14 €
• Horizon conseillé	5 ans

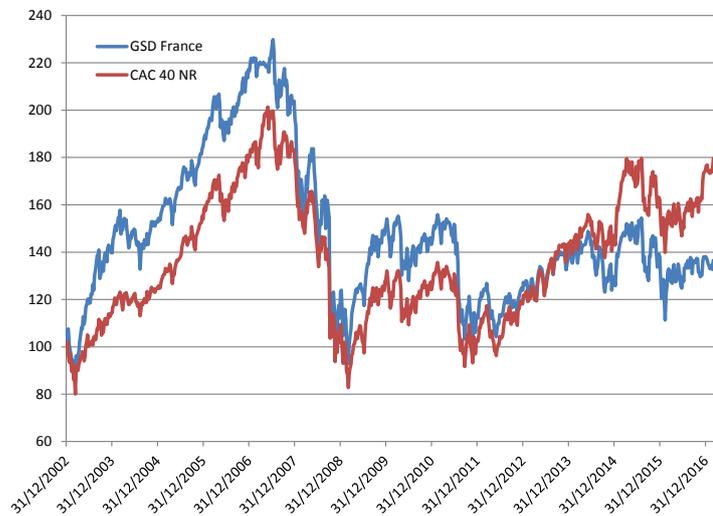
Contacts GSD Gestion

• 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	3,68%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%	-21,13%	-4,99%	28,82%	-42,57%
CAC 40 NR	8,74%	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: **2,54%**



Commentaire de gestion

Dans la première partie du mois les marchés actions sont restés attentistes avant de connaître une forte hausse suite au résultat du 1^{er} tour de la présidentielle française. L'indice CAC 40 gagne ainsi 2,83 % en avril (+ 3,06 % pour l'indice dividendes réinvestis). La forte probabilité de victoire d'E. Macron a rassuré les investisseurs européens mais également étrangers. La principale incertitude pesant sur les marchés actions européens est ainsi levée. Les valeurs financières, BNP Paribas, Société Générale, Crédit Agricole, en profitent et affichent des hausses supérieures à 8 % sur le mois leur permettant de revenir sur les cours de 2011. Les valeurs du luxe, LVMH, Kering, sont également en forte hausse (+13 % et +17 %), suite à des publications de résultats supérieurs aux attentes.

Du côté économique, la croissance modérée mais solide (1,7 % au T1 2017 par rapport au T1 2016) se poursuit dans la zone euro, tandis que la faiblesse de l'inflation dissuade la Banque Centrale Européenne de stopper son soutien monétaire. Ces deux éléments vont continuer à constituer un facteur de soutien aux actifs risqués dans les prochains mois. Malgré des niveaux de valorisation élevés, l'investissement en actions devrait s'avérer profitable en 2017. Rappelons que compte tenu de l'écart entre rendement du dividende des actions (3,5 %) et des taux souverains (moins de 1 %), un investisseur avec un horizon de 10 ans est protégé en relatif contre une baisse des marchés actions jusqu'à 25 %.

La gestion

GSD France gagne 3,07 % sur le mois, en ligne avec son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, qui est en hausse de 3,06 %. Au cours du mois, nous avons initié une position en titres Virbac. Nous avons légèrement allégé l'exposition sur les valeurs financières (16,2 % contre 17,3 % fin mars), suite à leur forte hausse post 1^{er} tour de la présidentielle française.

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

Avril 2017 (au 28 avril)

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%								
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%								
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	43,26%
1 an	9,64%
3 ans	0,28%
5 ans	24,34%

Dep. 31/12/2002	89,90%
1 an	21,94%
3 ans	27,42%
5 ans	78,13%

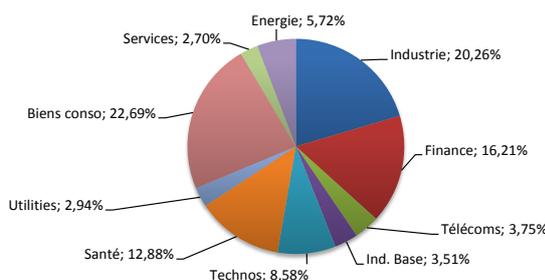
Répartition par classes d'actifs

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

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	45
PER 2016 :	15,35
Rendement moyen:	3,60%
Price to Book:	1,82
Croissance EPS 2016:	20,2%
Exposition actions	100%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	94%
Entre 2 et 5 Mds €	2%
Entre 0,5 et 2 Mds €	0%
< 500 M €	5%

Principales positions

Sanofi	9,26%
BNP Paribas SA Class A	5,90%
Total SA	5,72%
LVMH Moët Hennessy Louis	4,54%
CGG	4,16%
L'Oreal SA	4,04%
AXA SA	3,95%
Danone SA	3,59%
VINCI SA	3,59%
Air Liquide SA	3,54%
Σ des 10 premières lignes	48,30%

Secteur

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

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Virbac Lafarge Holcim Total	BNP Paribas

Principales contributions en %

LVMH Moët Henne	0,56%	Orange SA	-0,08%
Sanofi	0,36%	LafargeHolcim Ltd.	-0,06%
BNP Paribas SA CI	0,33%	Virbac SA	-0,04%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	20,79%
Ratio Sharpe	0,01
Bêta	1,04

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.