

GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Juillet 2017 (au 28 juillet)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative **6,83 €**
Fonds Actions France au 28/07/2017

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

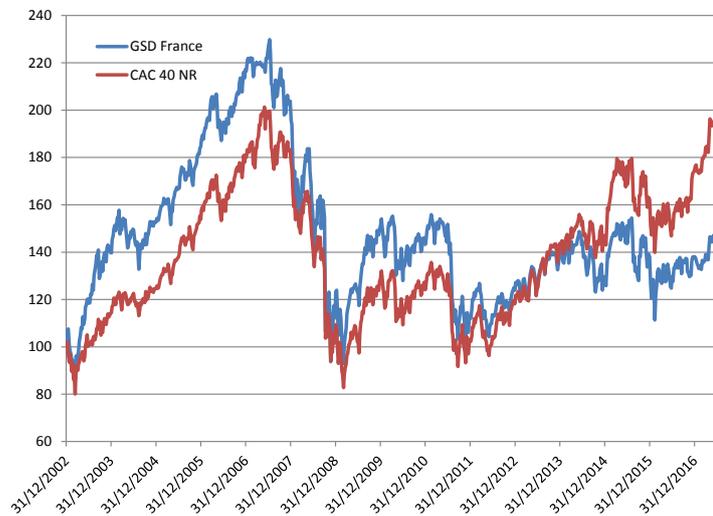
Contacts GSD Gestion

• 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	7,54%	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: **2,27%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Le mois de juillet a été marqué par une faible volatilité sur les indices actions, le CAC 40 évoluant entre 5100 et 5250 points. Au final, le CAC 40 termine le mois en baisse de 0,51 % (-0,48 % dividendes réinvestis). Les variations ont été bien plus marquées sur les valeurs, suite aux publications de résultats du 2^{ème} trimestre. ArcelorMittal prend ainsi 11,76 %, les sociétés financières (BNP Paribas, Société Générale, Crédit Agricole, Axa) gagnent entre 4 % et 5,5 %, Atos est à +4,5 %. A l'inverse, Sodexo affiche la moins bonne performance parmi les valeurs du CAC 40 (-11,81 %), Carrefour et Leclerc perdent respectivement 8,33 % et 4,65 %. Les résultats des sociétés sont ressortis, dans leur ensemble, conformes aux attentes des analystes, cependant les investisseurs commencent à s'inquiéter de la hausse de l'euro, qui pourrait impacter les résultats du 2nd semestre (en particulier pour les entreprises exportatrices).

Au niveau économique, les données confirment que la reprise dans la zone euro se poursuit, la croissance avoisinant les 2 %. Cet environnement économique favorable perdurera dans les prochains trimestres. Dans ce contexte les marchés actions devraient reprendre leur marche en avant.

La gestion

GSD France baisse de 0,29 % sur la période (du 1er au 28 juillet), tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, gagne 0,25 %. Au cours du mois nous avons allégé les valeurs financières (15,4 % d'exposition fin juillet contre 16,2 % fin juin). Nous avons renforcé la ligne Renault suite à sa baisse alors que les résultats du T2 sont sortis supérieurs aux attentes.

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

Juillet 2017 (au 28 juillet)

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%					
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%					
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	38,79%
1 an	2,71%
3 ans	0,44%
5 ans	20,04%

Dep. 31/12/2002	87,80%
1 an	18,21%
3 ans	27,23%
5 ans	75,42%

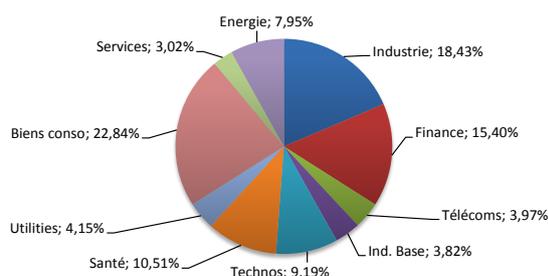
Répartition par classes d'actifs

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

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	42
PER 2016 :	15,39
Rendement moyen:	3,79%
Price to Book:	1,85
Croissance EPS 2016:	23,8%
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	8,28%	Health
Total SA	7,95%	Energy
BNP Paribas SA Class A	5,85%	Finance
LVMH Moët Hennessy Louis	4,71%	Retail Trade
VINCI SA	3,82%	Industrial Services
L'Oreal SA	3,82%	Consumer Non-Durables
Air Liquide SA	3,52%	Process Industries
AXA SA	3,49%	Finance
Renault SA	3,44%	Consumer Durables
Danone SA	3,29%	Consumer Non-Durables
Σ des 10 premières lignes		48,17%

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Carrefour Renault	Société Générale Axa

Principales contributions en %

ArcelorMittal SA	0,14%	Sanofi	-0,49%
AXA SA	0,12%	L'Oreal SA	-0,28%
BNP Paribas SA	0,10%	Total SA	-0,26%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	20,74%
Ratio Sharpe	0,02
Bêta	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.