

GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Janvier 2018 (au 02 février)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative **6,94 €**
Fonds Actions France au 02/02/2018

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	4,9 M€
• Valeur liquidative	6,94 €
• Plus haut 1 an	7,25 €
• Plus bas 1 an	6,38 €
• Horizon conseillé	5 ans

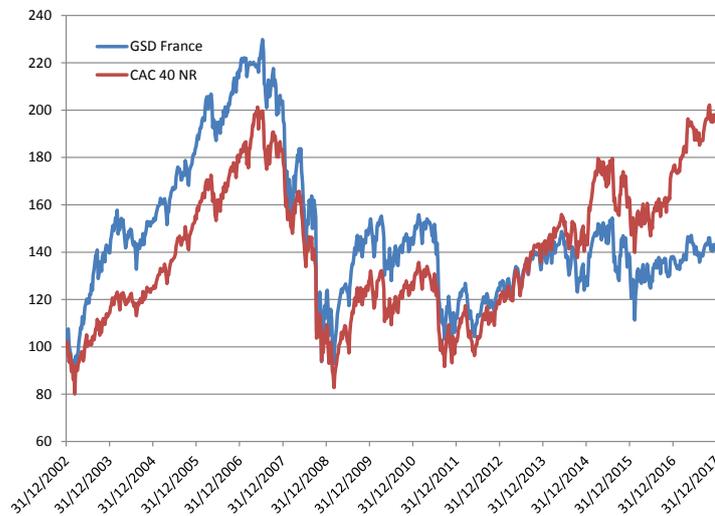
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
GSD France	0,14%	1,91%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%	-21,13%	-4,99%	28,82%
CAC 40 NR	1,02%	11,69%	7,67%	10,92%	1,73%	18,90%	17,22%	-16,95%	-3,34%	22,32%
Rang Quartile	4	4	4	4	4	4	4	4	4	2

Performance moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/2002: **2,30%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Les actifs financiers risqués ont démarré l'année en fanfare, affichant de fortes progressions en janvier. L'indice CAC 40 gagne 3,19 % (+ 3,20 % pour l'indice dividendes réinvestis) sur le mois. L'activité économique est robuste, en particulier aux Etats-Unis et en Europe et les premières publications des résultats des entreprises confirment cette tendance. Cette dynamique va se poursuivre cette année et ainsi permettre aux sociétés de connaître une hausse de leurs bénéfices de 8 à 10 %. Les marchés boursiers devraient suivre cette évolution et afficher des performances positives. Des épisodes de volatilité sont cependant probables, en particulier si la hausse de l'euro se poursuit ou si les taux souverains augmentent plus fortement qu'anticipé. Ce dernier facteur a ainsi affecté les marchés financiers en ce début du mois de février. La forte hausse des taux souverains US à 10 ans (passés de 2,45 % à 2,8 % en quelques semaines) a inquiété les investisseurs, entraînant une baisse des marchés actions ces derniers jours. Ce mouvement devrait s'inverser dans les prochaines semaines permettant aux actions de reprendre leur marche en avant.

La gestion

GSD France gagne 0,14 % sur le mois (du 2 janvier au 2 février), tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, est en hausse de 1,02 %. Peu de mouvements sont à signaler en janvier. Nous avons renforcé la ligne Sanofi. Nous avons également effectué quelques opérations d'arbitrage entre les actions CGG et les droits de souscription CGG.

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 2018 (au 02 février)

ISIN: FR0010322503

Performances mensuelles

GSD France	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2018	0,14%											
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%
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%

CAC 40 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2018	1,02%											
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%
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%

Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	29,65%
1 an	-2,60%
3 ans	-6,04%
5 ans	1,75%

Dep. 31/12/2002	86,53%
1 an	7,53%
3 ans	18,37%
5 ans	51,42%

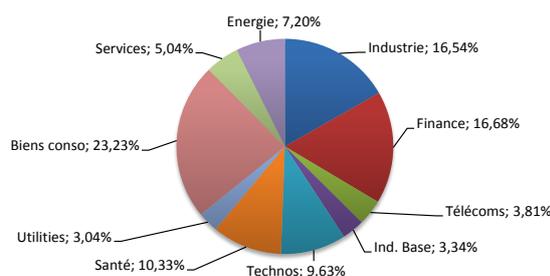
Répartition par classes d'actifs

France	91%
Bénélux	7%
International	2%
Liquidités	0%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	43
PER estimé :	16,90
Rendement moyen:	3,64%
Price to Book:	2,03
Croissance EPS :	22,1%
Exposition actions	100%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	99%
Entre 2 et 5 Mds €	0%
Entre 0,5 et 2 Mds €	0%
< 500 M €	1%

Principales positions

Sanofi	8,62%	Health
Total SA	7,20%	Energy
BNP Paribas SA Class A	6,24%	Finance
LVMH Moët Hennessy Louis	5,85%	Retail
AXA SA	4,36%	Finance
Airbus SE	4,16%	Electroni
L'Oreal SA	4,08%	Consumer Non-Durables
Danone SA	3,80%	Consumer Non-Durables
VINCI SA	3,66%	Industrial Services
Air Liquide SA	3,65%	Process Industries
Σ des 10 premières lignes	51,62%	

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Sanofi	CGG
CGG DS	CGG DS

Principales contributions en %

BNP Paribas	0,39%	Sanofi	-0,22%
AXA SA	0,32%	Sodexo SA	-0,12%
Airbus SE	0,26%	Unibail-Rodamco	-0,07%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	19,40%
Ratio Sharpe	-0,31
Béta	0,99

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.