

GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Février 2019 (au 1er mars)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative **6,85 €**
Fonds Actions France au 01/03/2019

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	4,4 M€
• Valeur liquidative	6,85 €
• Plus haut 1 an	7,42 €
• Plus bas 1 an	5,99 €
• Horizon conseillé	5 ans

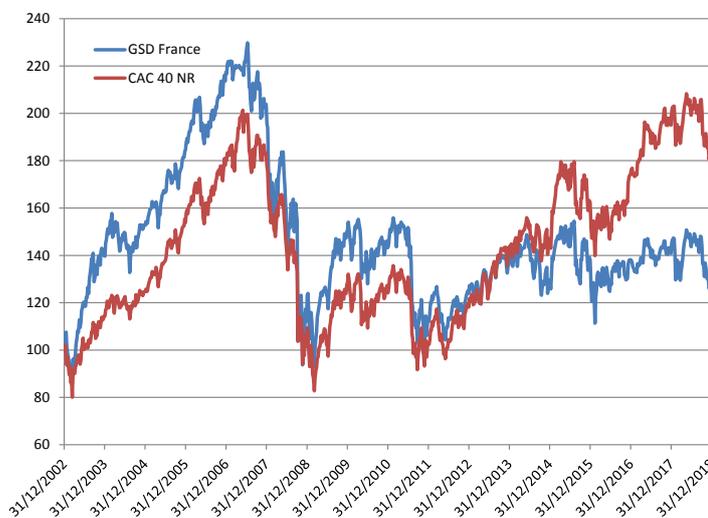
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
GSD France	12,48%	-12,12%	1,91%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%	-21,13%	-4,99%
CAC 40 NR	11,34%	-8,88%	11,69%	7,67%	10,92%	1,73%	18,90%	17,22%	-16,95%	-3,34%
Rang Quartile	2	4	4	4	4	4	4	4	4	4

Performance moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/02: **2,07%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

En février les marchés actions européens ont poursuivi leur rebond entamé début janvier. L'indice français CAC 40 est en hausse de 4,96 % (+4,97 % pour l'indice dividendes réinvestis). Les meilleures performances sont pour les valeurs informatiques (Dassault Systemes, Capgemini), Vivendi et Airbus. Les valeurs financières s'affichent également en nette hausse. A l'inverse les titres dont les publications de résultats ont déçu connaissent les plus mauvaises performances : Publicis, Unibail-Rodamco, Engie. Cette hausse des marchés est alimentée par plusieurs éléments rassurants. La croissance reste forte aux Etats-Unis tandis que l'activité économique se stabilise en Europe. Les banques centrales ont un discours plus accommodant. Enfin, des avancées sur le front de la guerre commerciale USA-Chine ont contribué à soutenir ce mouvement. La signature d'un accord devrait intervenir entre D. Trump et son homologue chinois fin mars. Dans le cas contraire, la déception serait vive pour les marchés financiers. Du côté du Brexit la date fatidique se rapproche et aucune avancée concrète n'a eu lieu. Un nouveau report pourrait être annoncé dans les jours/semaines qui viennent.

Alors que la saison de publication est bien avancée pour les sociétés du CAC les résultats 2018 et les perspectives d'activité pour 2019 s'avèrent rassurants. La croissance des bénéfices (+5 % en 2018) devrait se poursuivre cette année.

Après leur net rebond de ces dernières semaines le potentiel de revalorisation des actions est certes plus limité. Cependant si les différents sujets d'inquiétude ne se matérialisent pas, le mouvement de hausse pourrait se prolonger.

La gestion

GSD France gagne 4,58 % sur le mois (du 1^{er} février au 1^{er} mars), tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, est en hausse de 4,90 %. Nous avons soldé la ligne Scor pour renforcer Axa. Airbus a été allégé suite à sa très forte hausse (+35 % depuis début janvier), nous avons surpondéré le titre fin décembre lors de sa violente chute. La position en FFP, initiée le mois dernier, a été soldée et nous avons renforcé Peugeot.

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

Février 2019 (au 1er mars)

ISIN: FR0010322503

Performances mensuelles

GSD France	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2019	7,55%	4,58%										
2018	0,14%	-7,49%	1,40%	9,68%	1,96%	-2,88%	3,11%	-1,37%	1,11%	-7,43%	-4,01%	-5,73%
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%

CAC 40 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2019	6,14%	4,90%										
2018	1,02%	-4,26%	0,73%	6,40%	0,88%	-2,32%	2,93%	-1,31%	1,70%	-7,09%	-1,88%	-5,29%
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%

Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	39,20%
1 an	1,78%
3 ans	11,20%
5 ans	-2,14%

Dep. 31/12/2002	97,87%
1 an	2,16%
3 ans	30,98%
5 ans	34,97%

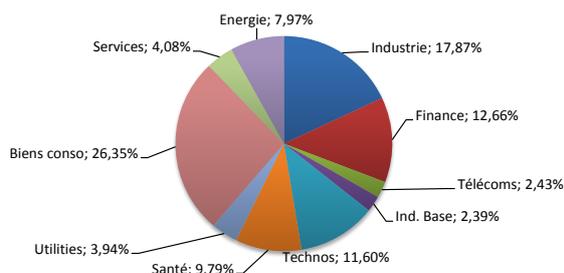
Répartition par classes d'actifs

France	97%
Bénélux	2%
International	0%
Liquidités	0%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	45
PER estimé :	17,76
Rendement moyen:	3,22%
Price to Book:	2,52
Croissance EPS :	6,3%
Exposition actions	100%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	95%
Entre 2 et 5 Mds €	0%
Entre 0,5 et 2 Mds €	1%
< 500 M €	3%

Principales positions

Total SA	7,97%
Sanofi	7,60%
LVMH Moët Hennessy Louis	7,00%
L'Oreal SA	4,85%
Airbus SE	4,42%
BNP Paribas SA Class A	4,20%
Air Liquide SA	4,03%
Safran S.A.	3,84%
Danone SA	3,53%
VINCI SA	3,42%
Σ des 10 premières lignes	50,86%

Secteur

Energy
Health
Consum
Consum
Electronic Technology
Finance
Process Industries
Electronic Technology
Consumer Non-Durables
Industrial Services

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Eramet	Airbus
Axa	Scor
Peugeot	FFP

Principales contributions en %

Airbus SE	0,56%	Unibail-Rodamco-V	-0,19%
LVMH Moët Henne	0,54%	Eramet SA	-0,15%
BNP Paribas SA CI	0,41%	Sanofi	-0,14%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	16,30%
Ratio Sharpe	0,23
Béta	1,01

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.