



## Caractéristiques

**Valeur liquidative** **6,16 €**  
Fonds Actions France au 26/02/2016

## 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
• <b>Classification</b>	<b>OPCVM Actions France</b>
• Secteur	Aucune contrainte
• <b>Code Isin</b>	<b>FR0010322503</b>
• Devise	Euro
• Indicateur de référence	Cac 40 NR
• Société de gestion	GSD Gestion
• Agrément AMF	AMF GP 92-1
• Date de création	30/12/1994
• <b>Date de reprise sous gestion GSD</b>	<b>31/12/2002</b>
• Valeur initiale	100
• Dépositaire	CM-CIC SECURITIES
• Audit	PwC
• Valorisateur	CICAM
• <b>Gérant principal</b>	<b>Jacques Gautier</b>
• 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	3,8 M€
• Valeur liquidative	6,16 €
• Plus haut 1 an	7,66 €
• Plus bas 1 an	5,23 €
• <b>Horizon conseillé</b>	<b>5 ans</b>

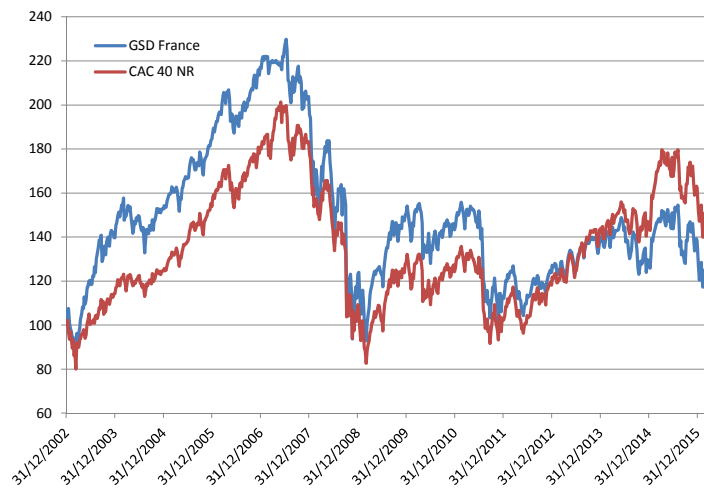
## Contacts GSD Gestion

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

## Performances

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
<b>GSD France</b>	<b>-9,28%</b>	<b>7,10%</b>	<b>-7,85%</b>	<b>12,42%</b>	<b>10,07%</b>	<b>-21,13%</b>	<b>-4,99%</b>	<b>28,82%</b>	<b>-42,57%</b>	<b>-6,17%</b>
<b>CAC 40 NR</b>	<b>-6,86%</b>	<b>10,92%</b>	<b>1,73%</b>	<b>18,90%</b>	<b>17,22%</b>	<b>-16,95%</b>	<b>-3,34%</b>	<b>22,32%</b>	<b>-42,68%</b>	<b>1,31%</b>
<b>Rang Quartile</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

Performance moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/02: **1,91%**



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

Les marchés financiers ont vécu un mois très contrasté. Février a commencé dans la poursuite de la baisse du début d'année, un point bas à 3892 sur le CAC 40 a été atteint le 11 du mois. Puis, aidés par le rebond du prix du pétrole et des niveaux de valorisation attractifs, les indices actions ont connu une inversion de tendance. Le CAC 40 finit ainsi le mois à 4314. Deux éléments ont entraîné cette hausse des cours du pétrole ; un accord sur un gel de la production au niveau actuel a été signé entre les pays de l'OPEP et la Russie et une baisse de la production de pétrole de schiste aux Etats-Unis.

Différentes données économiques sont également venues réconforter les investisseurs. Le PIB de la zone euro s'est affiché à + 1,5% au T4-2015, confirmant la reprise en cours. Outre-Atlantique, la consommation des ménages est soutenue, aidée par des salaires en hausse et un taux de chômage au plus bas. Les marchés financiers risquent de rester volatils dans les prochains mois, au gré des variations du cours du pétrole et des inquiétudes/espoirs concernant la santé économique mondiale. Néanmoins, notre scénario de base reste celui d'une croissance mondiale aux alentours de 3%, favorable aux actifs risqués.

### La gestion

GSD France baisse de 2,53 % sur le mois, alors que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, perd 2,24 %. Notre surexposition sur le titre CGG nous a pénalisé, nous restons cependant confiants dans la capacité de rebond de cette valeur.

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

FEVRIER 2016 (au 26/02)

ISIN: FR0010322503

## Performances mensuelles

GSD France	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	-6,92%	-2,53%										
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%
2012	6,12%	3,22%	-1,48%	-6,83%	-6,80%	7,29%	2,15%	2,10%	-1,72%	0,35%	3,65%	2,68%

CAC 40 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	-4,73%	-2,24%										
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%
2012	4,39%	4,67%	-0,83%	-6,16%	-6,09%	5,95%	2,97%	3,69%	-1,71%	2,22%	3,73%	2,36%

## Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	25,18%
1 an	-14,44%
3 ans	0,82%
5 ans	-18,52%

Dep. 31/12/2002	51,07%
1 an	-10,86%
3 ans	25,07%
5 ans	13,71%

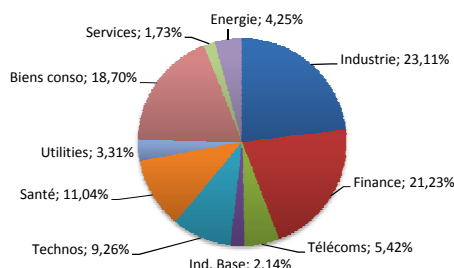
## Répartition par classes d'actifs

France	94%
Benelux	7%
International	0%
Liquidités	0%

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	43
PER 2015 estimé:	16,75
Rendement moyen:	350,01%
Price to Book:	1,95
Croissance EPS 2015:	17,9%
Exposition actions	100%
Draw Down maximum	-9,99%

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	91%
Entre 2 et 5 Mds €	4%
Entre 0,5 et 2 Mds €	0%
< 0,5 Md €	4%

## Principales positions

		Secteur
Sanofi	8,63%	Santé
AXA SA	5,02%	Finance
BNP Paribas SA Class A	4,97%	Finance
CGG	4,37%	Pétrole
Total SA	4,25%	Pétrole
Credit Agricole SA	3,93%	Finance
Societe Generale S.A. Class	3,75%	Finance
Air Liquide SA	3,74%	Industrie
Airbus Group SE	3,74%	Industrie
Danone SA	3,31%	Biens de consommation
Σ des 10 premières lignes	45,71%	

## Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Total	Sanofi
CGG	Crédit Agricole
ArcelorMittal	ArcelorMittal

## Principales contributions en %

Schneider Electric	0,32%	CGG	-1,68%
LVMH	0,18%	Axa	-0,48%
Danone	0,17%	Société Générale	-0,39%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	20,50%
Ratio Sharpe	0,01
Bêta	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.