

# GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion benchmarkée Cac 40

MARS 2016 (au 01/04)

ISIN: FR0010322503

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** 6,27 €  
Fonds Actions France au 01/04/2016

## 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	3,9 M€
• Valeur liquidative	6,27 €
• Plus haut 1 an	7,66 €
• Plus bas 1 an	5,23 €
• <b>Horizon conseillé</b>	<b>5 ans</b>

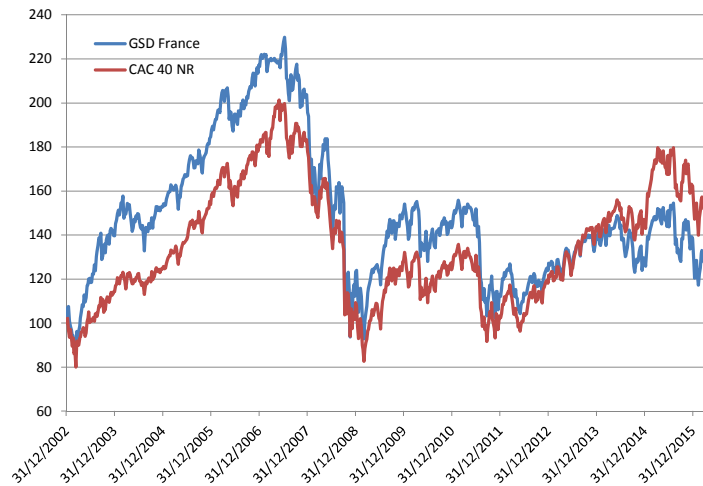
## Contacts GSD Gestion

• [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>-7,66%</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>-6,57%</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: **2,07%**



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

Les marchés actions européens ont commencé le mois de mars dans la poursuite du rebond initié mi-février, avant de se replier légèrement. Leurs performances mensuelles sont au final positives, le CAC 40 gagnant 0,72 %, l'Euro Stoxx 50 prenant 2,01 % et le Stoxx Europe 600 finissant en hausse de 1,08 %. Le retournement de tendance est intervenu suite au discours très prudent de la présidente de la Fed, Janet Yellen, qui a eu pour conséquence de faire monter l'euro face au dollar, mouvement qui pénalise les sociétés exportatrices européennes.

Les données économiques ont rassuré les investisseurs, tant aux Etats-Unis qu'en Europe et en Chine, tandis que le pétrole se stabilise aux alentours des 40 dollars. La consommation des ménages tient aux USA et se renforce dans la zone euro. Les craintes de récession sont maintenant écartées et les opérateurs de marché vont pouvoir se concentrer sur les publications des résultats du T1 2016.

### La gestion

GSD France gagne 1,79 % sur le mois, alors que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis prend 0,31 %. Deux éléments ont favorisé cette surperformance, une surexposition sur le secteur des matières premières (ArcelorMittal, CGG...) et une forte réactivité nous permettant de profiter des mouvements de marché.

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**gestion

37, rue de Liège 75008 PARIS  
[www.gsdgestion.com](http://www.gsdgestion.com)

# GSD FRANCE

Actions Françaises - Gestion benchmarkée Cac 40

MARS 2016 (au 01/04)

ISIN: FR0010322503

## Performances mensuelles

GSD France	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	-6,92%	-2,53%	1,79%									
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%	0,31%									
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	27,41%
1 an	-13,28%
3 ans	2,12%
5 ans	-16,40%

Dep. 31/12/2002	51,54%
1 an	-12,16%
3 ans	24,25%
5 ans	14,51%

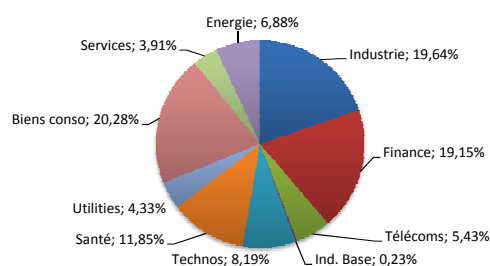
## Répartition par classes d'actifs

France	93%
Benelux	5%
International	2%
Liquidités	0%

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	43
PER 2016 estimé:	17,12
Rendement moyen:	3,50%
Price to Book:	2,07
Croissance EPS 2016:	1,0%
Exposition actions	100%
Draw Down maximum	-9,99%

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	95%
Entre 2 et 5 Mds €	0%
Entre 0,5 et 2 Mds €	0%
< 0,5 Md €	5%

## Principales positions

Sanofi	9,14%
Total SA	6,88%
BNP Paribas SA Class A	6,13%
AXA SA	5,41%
L'Oreal SA	4,31%
Air Liquide SA	3,93%
Danone SA	3,88%
LVMH Moet Hennessy Louis	3,77%
Airbus Group SE	3,75%
VINCI SA	3,31%
Σ des 10 premières lignes	50,53%

## Secteur

Santé	9,14%
Pétrole	6,88%
Finance	6,13%
Finance	5,41%
Biens de consommation	4,31%
Industrie	3,93%
Biens de consommation	3,88%
Biens de consommation	3,77%
Technologie	3,75%
Industrie	3,31%

## Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
CGG	Alstom
Sanofi	Total
Ausy	CGG

## Principales contributions en %

CGG	0,40%	Total	-0,30%
Saint Gobain	0,18%	Sanofi	-0,22%
Legrand	0,10%	Airbus	-0,21%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	20,66%
Ratio Sharpe	0,03
Bêta	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.

**GSD**gestion

37, rue de Liège 75008 PARIS  
www.gsdgestion.com