



Actions Françaises - Gestion benchmarkée Cac 40

Juin 2016 (au 01/07)

ISIN: FR0010322503

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** **6,37 €**  
Fonds Actions France au 01/07/2016

## 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 92-18
• 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	6,37 €
• Plus haut 1 an	7,66 €
• Plus bas 1 an	5,23 €
• <b>Horizon conseillé</b>	<b>5 ans</b>

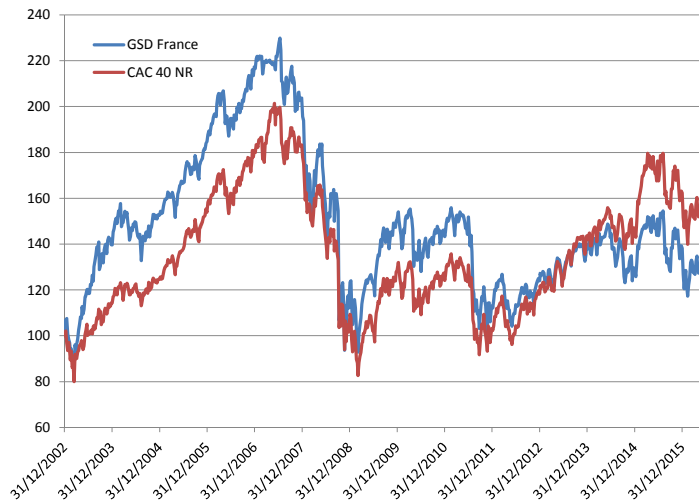
## Contacts GSD Gestion

• [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>-6,19%</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>-5,75%</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>3</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: **2,18%**



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

Le mois de juin a été marqué par le résultat du referendum anglais et leur décision de quitter l'Union Européenne. Les actifs risqués ont, par conséquent, été impactés par cette décision. Les indices actions européens finissent le mois en net repli, le CAC 40 perdant 6 % tandis que l'Eurostoxx 50 et le Stoxx Europe 600 baissent de respectivement 3,3 % et 5,2 %. Les valeurs financières ont fortement souffert, perdant jusqu'à 20 % sur la seule journée du 24 juin.

Sur le plan économique, les données (avant le vote du Brexit) indiquent que la croissance dans la zone euro, bien que modérée, est solide. L'impact du Brexit devrait être assez faible pour la zone euro, néanmoins il conviendra de surveiller attentivement les prochaines publications, afin de confirmer ou d'invalider ce scénario.

### La gestion

GSD France perd 4,07 % sur le mois, surperformant son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, qui baisse de 4,83 %. Suite à la chute des valeurs financières post-Brexit, nous avons renforcé nos positions sur ces titres.

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

Juin 2016 (au 01/07)

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%	2,55%	3,27%	-4,07%						
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%	2,77%	3,14%	-4,83%						
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	29,45%
1 an	-14,27%
3 ans	3,07%
5 ans	-14,73%

Dep. 31/12/2002	52,86%
1 an	-13,26%
3 ans	22,82%
5 ans	16,88%

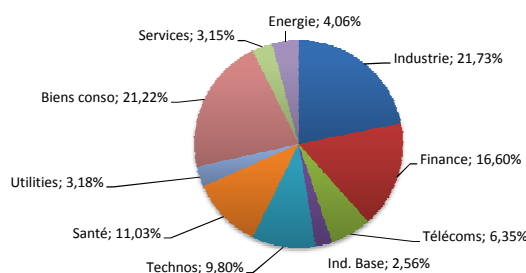
## Répartition par classes d'actifs

France	90%
Benelux	10%
International	0%
Liquidités	0%

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	41
PER 2016 estimé:	17,15
Rendement moyen:	3,42%
Price to Book:	1,97
Croissance EPS 2016:	13,4%
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	8,57%
CGG	4,95%
AXA SA	4,65%
BNP Paribas SA Class A	4,56%
L'Oreal SA	4,38%
Total SA	4,06%
LVMH Moet Hennessy Louis	3,98%
VINCI SA	3,60%
Airbus Group SE	3,53%
Schneider Electric SE	3,41%
Σ des 10 premières lignes	45,69%

## Secteur

Santé
Pétrole
Finance
Finance
Biens de consommation
Pétrole
Biens de consommation
Industrie
Industrie
Industrie

## Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Total	Nokia
CGG	Total
Axa	CGG

## Principales contributions en %

Engie	0,14%	Axa	-0,94%
L'Oréal	0,11%	BNP Paribas	-0,84%
Total	0,07%	Société Générale	-0,67%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	20,70%
Ratio Sharpe	0,05
Bêta	1,05

## Echelle de risque



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.