



Actions Françaises - Gestion benchmarkée Cac 40

Juillet 2016 (au 29 juillet)

ISIN: FR0010322503

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** **6,65 €**  
Fonds Actions France au 29/07/2016

## 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	6,65 €
• Plus haut 1 an	7,60 €
• Plus bas 1 an	5,77 €
• <b>Horizon conseillé</b>	<b>5 ans</b>

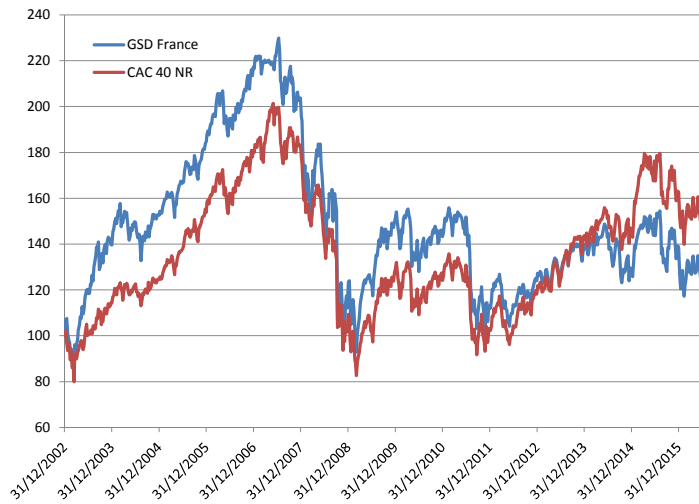
## Contacts GSD Gestion

• [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>-2,06%</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>-2,05%</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: **2,24%**



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

En juillet, les marchés financiers ont rebondi, effaçant leur baisse de fin juin suite au vote en faveur du Brexit, le CAC 40 (dividendes réinvestis) gagnant 3,93 %. Les attentes d'un renforcement de la présence des banques centrales et de politiques monétaires encore plus accommodantes ont soutenu les actifs, tandis que les premiers indicateurs post-vote "Brexit" (indice PMI des services et de l'industrie) ne montrent pas de dégradation dans la zone euro.

Les entreprises ont publié leurs résultats pour le T2 2016, ces derniers ressortent supérieurs aux attentes (attentes qui étaient certes peu élevées), ce qui a également constitué un facteur de soutien pour les indices. Attention cependant, le rebond a été rapide et repose sur des attentes élevées vis-à-vis des banques centrales. Un repli dans les semaines qui viennent n'est donc pas à exclure.

### La gestion

GSD France gagne 4,40 % sur le mois, surperformant son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, qui monte de 3,93 %. Nous avons profité du net rebond des valeurs financières que nous avons renforcé fin juin, post-vote "Brexit". Cette surexposition sur les valeurs financières a été soldée mi-juillet.

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

Juillet 2016 (au 29 juillet)

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%	1,24%	-2,15%	4,40%					
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%	1,28%	-3,08%	3,93%					
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	35,14%
1 an	-11,45%
3 ans	0,15%
5 ans	-1,04%

Dep. 31/12/2002	58,88%
1 an	-10,30%
3 ans	17,91%
5 ans	32,54%

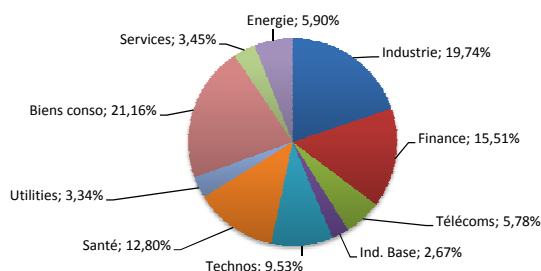
## Répartition par classes d'actifs

France	91%
Bénélux	5%
International	4%
Liquidités	0%

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	41
PER 2016 estimé:	17,76
Rendement moyen:	3,84%
Price to Book:	2,29
Croissance EPS 2016:	25,0%
Exposition actions	100%
Draw Down maximum	-59,59%

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	97%
Entre 2 et 5 Mds €	0%
Entre 0,5 et 2 Mds €	0%
< 500 M €	3%

## Principales positions

Sanofi	9,52%
Total SA	5,90%
BNP Paribas SA Class A	4,97%
Danone SA	4,48%
L'Oreal SA	4,43%
LVMH Moet Hennessy Louis	4,19%
VINCI SA	3,71%
AXA SA	3,56%
Schneider Electric SE	3,51%
Air Liquide SA	3,48%
Σ des 10 premières lignes	47,76%

## Secteur

Health
Energy
Finance
Consum
Consumer Non-Durables
Retail
Industrial Services
Finance
Producer Manufacturing
Process Industries

## Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Total	Axa
Essilor	Société Générale
	Renault

## Principales contributions en %

BNP Paribas SA Cl	0,61%	Orange SA	-0,19%
Danone SA	0,55%	Essilor Internationa	-0,12%
LVMH Moet Henne	0,55%	Total SA	-0,03%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	19,75%
Ratio Sharpe	0,01
Bêta	1,02

## Echelle de risque

Faible	1	2	3	4	5	6	7	Elevé
--------	---	---	---	---	---	---	---	-------

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.



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