

GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion benchmarkée Cac 40

Août 2016 (au 02 septembre)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative 6,78 €
Fonds Actions France au 02/09/2016

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
• 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	6,78 €
• Plus haut 1 an	7,23 €
• Plus bas 1 an	5,77 €
• Horizon conseillé	5 ans

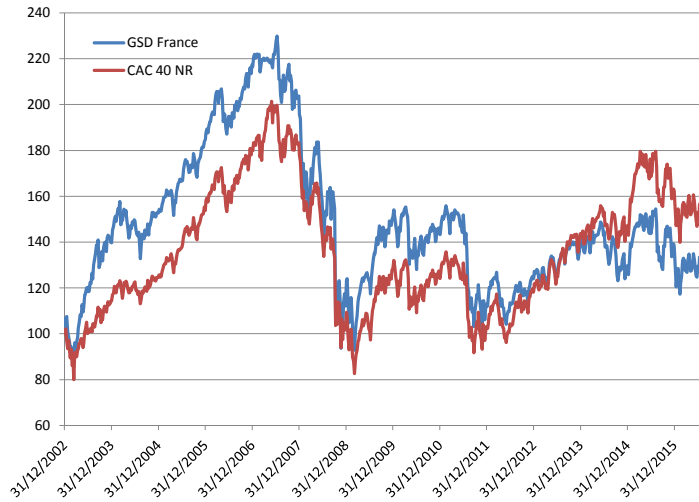
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
GSD France	-0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%	-21,13%	-4,99%	28,82%	-42,57%	-6,17%
CAC 40 NR	0,21%	10,92%	1,73%	18,90%	17,22%	-16,95%	-3,34%	22,32%	-42,68%	1,31%
Rang Quartile	3	4	4	4	4	4	4	2	4	4

Performance moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/02: **2,37%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

En août, les marchés financiers ont connu des fluctuations limitées, les indices actions se stabilisant sur les niveaux pré-référendum sur le Brexit. L'indice CAC 40 est très légèrement négatif sur le mois à -0,04 %. Les investisseurs ont été rassurés par l'absence (pour le moment) d'impact négatif du Brexit sur l'économie et le sentiment que les Banques Centrales interviendront en cas de ralentissement de l'activité. Les entreprises ont publié leurs résultats pour le T2 2016, ces derniers ressortent supérieurs aux attentes (attentes qui étaient peu élevées), ce qui a également constitué un facteur de soutien pour les indices.

Cependant, plusieurs éléments constituant un frein à la poursuite de la hausse des indices boursiers, ne peuvent être mis de côté par les investisseurs. Citons les attentes élevées vis-à-vis de la banque centrale européenne, la possibilité d'une hausse de taux aux Etats-Unis avant la fin de l'année, les indices actions correctement valorisés... Ces éléments pourraient impacter négativement les marchés dans les semaines à venir. Néanmoins à moyen/long terme l'absence d'alternatives constitue un important facteur de soutien aux marchés actions.

La gestion

GSD France gagne 1,95 % sur le mois (du 29 juillet au 2 septembre) tandis que son indice de référence le CAC 40 dividendes réinvestis est en hausse de 2,35 % sur la même période. Au cours du mois nous avons arbitré les valeurs CGG et Total en fonction des variations de ces deux 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.



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

GSD FRANCE

Actions Françaises - Gestion benchmarkée Cac 40

Août 2016 (au 02 septembre)

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%	1,95%				
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%	2,31%				
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	37,78%
1 an	4,47%
3 ans	2,42%
5 ans	19,16%

Dep. 31/12/2002	62,54%
1 an	3,12%
3 ans	20,52%
5 ans	58,17%

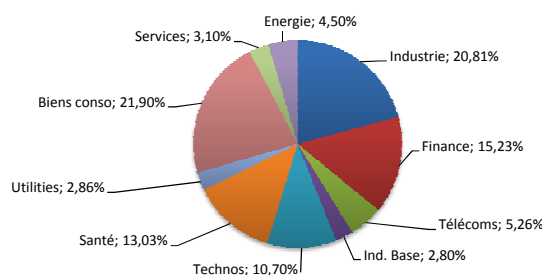
Répartition par classes d'actifs

France	90%
Bénélux	5%
International	5%
Liquidités	0%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	41
PER 2016 estimé:	17,19
Rendement moyen:	3,67%
Price to Book:	2,59
Croissance EPS 2016:	21,6%
Exposition actions	100%
Draw Down maximum	-59,59%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	94%
Entre 2 et 5 Mds €	0%
Entre 0,5 et 2 Mds €	0%
< 500 M €	6%

Principales positions

Sanofi	9,59%
CGG	5,52%
LVMH Moët Hennessy Louis	4,97%
BNP Paribas SA Class A	4,89%
L'Oreal SA	4,76%
Total SA	4,50%
AXA SA	3,95%
Danone SA	3,67%
Airbus Group SE	3,63%
Essilor International SA	3,44%
Σ des 10 premières lignes	48,94%

Secteur

Health
Industrial Services
Retail
Finance
Consumer Non-Durables
Energy
Finance
Consumer Non-Durables
Electronic Technology
Health Technology

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Total	Total
CGG	CGG
Sanofi	Maurel & Prom

Principales contributions en %

CGG	1,01%	Sanofi	-0,47%
BNP Paribas SA Cl	0,70%	Renault SA	-0,01%
AXA SA	0,43%	Accor SA	-0,01%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	19,76%
Ratio Sharpe	0,12
Bêta	1,07

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.