

# GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion benchmarkée CAC 40

Juin 2017 (au 30 juin)

ISIN: FR0010322503

## Caractéristiques

Valeur liquidative **6,85 €**  
Fonds Actions France au 30/06/2017

## 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 5 M€
- Valeur liquidative 6,85 €
- Plus haut 1 an 7,24 €
- Plus bas 1 an 6,28 €
- Horizon conseillé **5 ans**

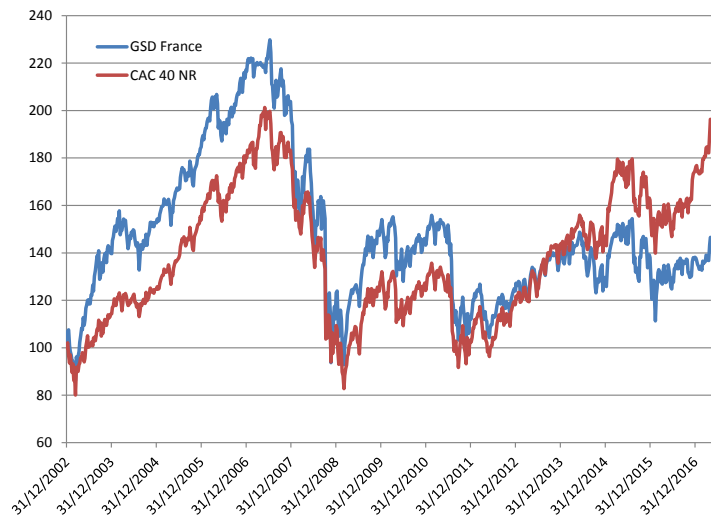
## Contacts GSD Gestion

- [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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
GSD France	0,74%	0,15%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%	-21,13%	-4,99%	28,82%	-42,57%
CAC 40 NR	7,27%	7,67%	10,92%	1,73%	18,90%	17,22%	-16,95%	-3,34%	22,32%	-42,68%
Rang Quartile	3	4	4	4	4	4	4	4	2	4

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



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

Les indices boursiers ont connu un mois de juin en deux temps. La majeure partie du mois a été marquée par de faibles variations, les marchés consolidant après la forte hausse depuis le début d'année et dans l'attente de nouveaux catalyseurs (résultats du 2ème trimestre ?). Les deux derniers jours du mois ont été plus agités, les marchés actions baissant fortement, impactés par la hausse des taux souverains. Au global sur le mois, l'indice CAC 40 perd 3,08 % (- 2,80 % pour l'indice dividendes réinvestis). Les valeurs financières (Axa, Crédit Agricole, Société Générale...) ont bénéficié de la hausse des taux et affichent des performances positives. A l'inverse les valeurs défensives et les sociétés les plus endettées souffrent dans ce contexte et perdent jusqu'à 10 % sur le mois (Sodexo, Unibail Rodamco, Orange...).

La hausse des taux souverains est la conséquence des propos du président de la banque centrale européenne, M. Draghi, qui a indiqué que la politique monétaire dans la zone euro devrait évoluer dans un sens moins accommodant dans les prochains mois/trimestres. Dans le même temps, les données économiques confirment que la reprise économique se poursuit dans la zone euro, la croissance avoisinant les 2 %. Les sociétés profitent de ce contexte et devraient afficher des résultats en nette hausse.

Le mouvement baissier de ces derniers jours devrait rapidement prendre fin et les marchés actions reprendront leur marche en avant, portés par un environnement économique favorable. L'investissement en actions devrait s'avérer profitable d'ici à fin 2017.

### La gestion

GSD France baisse de 5,39 % sur le mois (du 2 au 30 juin), tandis que son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, perd 3,91 % sur la période. Nous avons été impacté par notre exposition en CGG (valeur en baisse de 18 % en juin suite à l'annonce des modalités de sa restructuration financière). Au cours du mois nous avons participé à l'introduction en bourse de Prodways (impression 3D) avant de céder les titres suite à la hausse du cours.

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 2017 (au 30 juin)

ISIN: FR0010322503

## Performances mensuelles

GSD France	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2017	-3,68%	2,60%	1,79%	3,07%	2,70%	-5,39%						
2016	-6,92%	-2,53%	1,79%	2,55%	1,24%	-2,15%	4,40%	1,95%	-1,47%	1,05%	-5,04%	6,08%
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%

CAC 40 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2017	-0,74%	3,53%	2,68%	3,06%	2,66%	-3,91%						
2016	-4,73%	-2,24%	0,31%	2,77%	1,28%	-3,08%	3,93%	2,31%	-1,96%	2,31%	-0,37%	7,51%
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%

## Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	39,81%
1 an	9,55%
3 ans	-3,23%
5 ans	23,96%

Dep. 31/12/2002	88,31%
1 an	25,57%
3 ans	23,04%
5 ans	82,07%

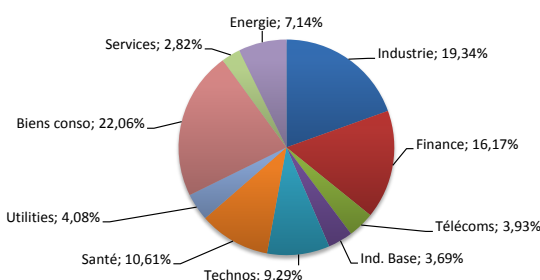
## Répartition par classes d'actifs

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

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	42
PER 2016 :	15,40
Rendement moyen:	3,79%
Price to Book:	1,84
Croissance EPS 2016:	24,2%
Exposition actions	100%

## 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

Principales positions	Secteur
Sanofi	Health
Total SA	Energy
BNP Paribas SA Class A	Finance
LVMH Moët Hennessy Louis	Retail Trade
AXA SA	Finance
L'Oreal SA	Consumer Non-Durables
VINCI SA	Industrial Services
Air Liquide SA	Process Industries
Danone SA	Consumer Non-Durables
Societe Generale S.A. Class	Finance

Σ des 10 premières lignes 48,95%

## Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Prodways	Prodways
ArcelorMittal	Sanofi

## Principales contributions en %

Safran S.A.	0,16%	Total SA	-0,61%
Airbus SE	0,12%	CGG	-0,42%
VINCI SA	0,11%	Orange	-0,18%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	20,91%
Ratio Sharpe	-0,15
Béta	1,02

## 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.