

# GSD FRANCE



Actions Françaises - Gestion benchmarkée Cac 40

DECEMBRE 2015

ISIN: FR0010322503

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** **6,79 €**  
Fonds Actions France au 31/12/2015

## 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	4,4 M€
• Valeur liquidative	6,79 €
• Plus haut 1 an	7,66 €
• Plus bas 1 an	6,03 €
• <b>Horizon conseillé</b>	<b>5 ans</b>

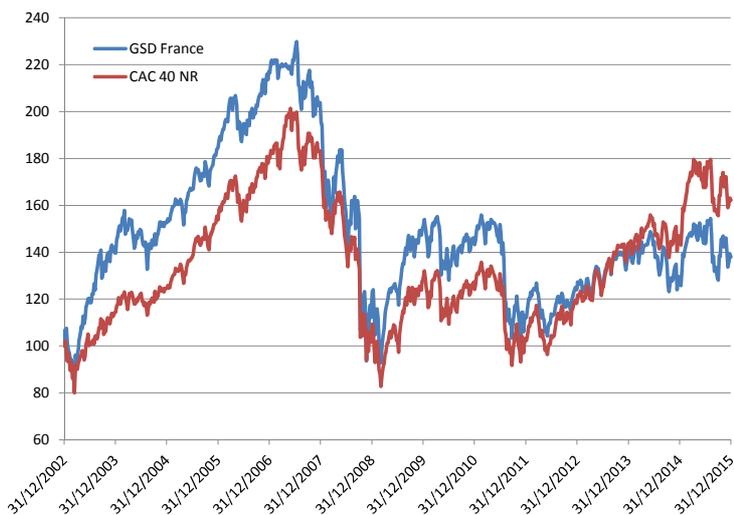
## Contacts GSD Gestion

• [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

	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
<b>GSD France</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>17,65%</b>
<b>CAC 40 NR</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>17,53%</b>
<b>Rang Quartile</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>	<b>3</b>

**Performance moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/02: 2,92%**



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

Le rallye de fin d'année, tant attendu par les investisseurs, n'a pas eu lieu. Les marchés actions finissent le mois en nette baisse. Le CAC 40 et l'Eurostoxx 50 perdent respectivement 6,47 % et 6,81 % tandis que les marchés américains résistent mieux, le S&P 500 baissant de 1,75 %. L'enthousiasme qui prévalait en octobre/novembre a été impacté par les banques centrales. En Europe, la BCE n'a pas annoncé d'accélération du quantitative easing, tandis que la Fed a procédé à la première hausse des taux directeurs depuis 9 ans.

La baisse continue des prix du pétrole (le Brent et le WTI s'affichent aux alentours des 37 dollars le baril) a également inquiété les investisseurs.

En Espagne, suite aux élections législatives, aucun parti ne semble en mesure de pouvoir former un gouvernement majoritaire. Cette incertitude politique se combine avec une situation qui reste bloquée en Catalogne.

Outre-Atlantique, les données économiques confirment le net ralentissement du secteur manufacturier.

Au global, sur l'année, les indices actions européens affichent une performance positive, bien qu'en retrait par rapport aux niveaux atteints au cours du premier semestre. Le CAC 40 et l'Eurostoxx 50 gagnent respectivement 8,53 % et 3,85 % (l'Eurostoxx étant impacté par la baisse des indices anglais et espagnols). Le S&P 500 finit en baisse de 0,73 %.

### La gestion

GSD France baisse de 5,66 % sur le mois, tout en surperformant faiblement son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis.

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

DECEMBRE 2015

ISIN: FR0010322503

## Performances mensuelles

GSD France	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
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%

## Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	37,98%
1 an	7,10%
3 ans	10,95%
5 ans	-3,69%

CAC 40 NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
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%

Dep. 31/12/2002	62,19%
1 an	10,92%
3 ans	36,48%
5 ans	30,61%

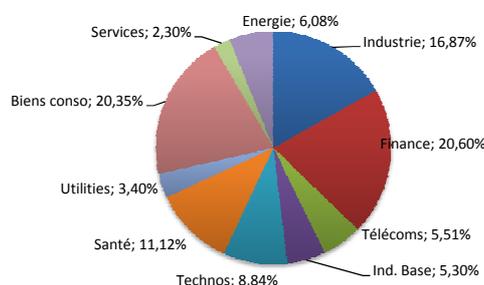
## Répartition par classes d'actifs

France	91%
Benelux	9%
International	0%
Liquidités	0%

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	41
PER 2015 estimé:	15,45
Rendement moyen:	3,49%
Price to Book:	2,08
Croissance EPS 2015:	22,3%
Exposition actions	100%
Draw Down maximum	-9,99%

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation

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

## Principales positions

Sanofi	8,91%
Total SA	6,08%
ArcelorMittal SA	5,30%
BNP Paribas SA Class A	5,09%
Credit Agricole SA	4,93%
LVMH Moet Hennessy Louis	4,27%
L'Oreal SA	4,22%
Air Liquide SA	4,11%
AXA SA	4,00%
Danone SA	3,67%
Σ des 10 premières lignes	50,58%

## Secteur

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

## Principaux mouvements

### Achats - Renforcements

ArcelorMittal  
Crédit Agricole  
Safran

### Ventes - Allègements

Total  
Vivendi  
Pernod Ricard

## Principales contributions en %

Publicis	0,04%	ArcelorMittal	-0,85%
Bouygues	0,02%	Total	-0,74%
		Sanofi	-0,61%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	18,02%
Ratio Sharpe	0,20
Béta	1,01

## 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.

**GSDgestion**

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