



Actions Françaises - Gestion benchmarkée Cac 40

Septembre 2016 (au 30 septembre)

ISIN: FR0010322503

Caractéristiques

Valeur liquidative **6,68 €**
Fonds Actions France au 30/09/2016

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	3,4 M€
• Valeur liquidative	6,68 €
• Plus haut 1 an	7,23 €
• Plus bas 1 an	5,77 €
• Horizon conseillé	5 ans

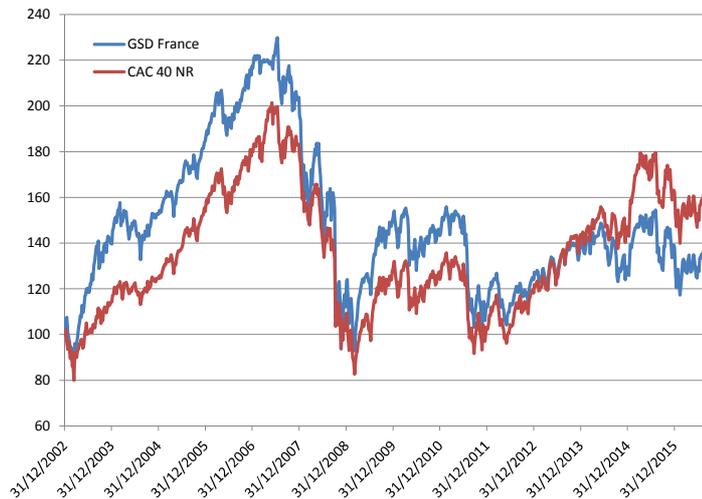
Contacts GSD Gestion

• 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	-1,62%	7,10%	-7,85%	12,42%	10,07%	-21,13%	-4,99%	28,82%	-42,57%	-6,17%
CAC 40 NR	-1,76%	10,92%	1,73%	18,90%	17,22%	-16,95%	-3,34%	22,32%	-42,68%	1,31%
Rang Quartile	2	4	4	4	4	4	4	2	4	4

Performance moyenne annualisée de GSD France depuis le 31/12/02: **2,25%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Le mois de septembre a été calme sur les marchés financiers mondiaux. Les indices actions ont gagné 3 % sur les premiers jours du mois, anticipant de nouvelles mesures de la part des banques centrales, avant de les reperdre par la suite. Au global, le CAC 40 finit en hausse de 0,22 %, l'Eurostoxx 50 baisse de 0,70 % et le Stoxx Europe 600 perd 0,15 %. L'annonce d'une possible amende de plus de 14 milliards pour la Deutsche Bank (pour avoir proposé des emprunts toxiques avant la crise de 2008) a fortement impacté le cours de la banque, mais les autres valeurs financières européennes ont assez peu souffert. En effet, les investisseurs estiment que les banques centrales et les gouvernements feront leur possible pour éviter une contagion au reste du secteur financier. Du côté économique, les données ne signalent pas de changement quant au rythme de croissance qui reste modéré.

Au global, les indices actions sont soutenus par l'absence d'alternatives, les taux bas et le soutien des banques centrales, mais leur potentiel de hausse reste limité tant que les résultats des sociétés ne montreront pas de franche reprise.

La gestion

GSD France perd 1,47 % sur la période (du 2 au 30 septembre), surperformant son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, qui baisse de 1,96 %. Depuis le début de l'année GSD France est en baisse de 1,62 % alors que le CAC 40 perd 4,08 % et que le CAC 40 dividendes réinvestis est à -1,76 %.

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

Septembre 2016 (au 30 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%	-1,47%			
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%	-1,96%			
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	35,74%
1 an	6,03%
3 ans	-0,89%
5 ans	24,16%

Dep. 31/12/2002	59,35%
1 an	2,44%
3 ans	14,76%
5 ans	63,73%

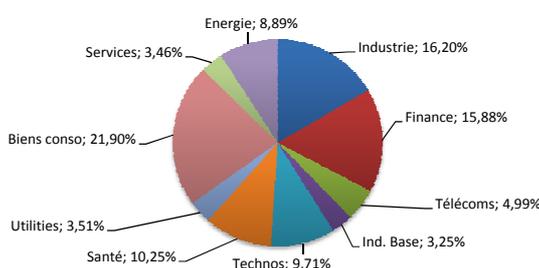
Répartition par classes d'actifs

France	89%
Bénélux	5%
International	5%
Liquidités	0%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	41
PER 2016 estimé:	17,66
Rendement moyen:	4,00%
Price to Book:	1,90
Croissance EPS 2016:	27,1%
Exposition actions	100%
Draw Down maximum	-59,59%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	100%
Entre 2 et 5 Mds €	0%
Entre 0,5 et 2 Mds €	0%
< 500 M €	0%

Principales positions

Total SA	8,89%
Sanofi	7,89%
BNP Paribas SA Class A	4,65%
LVMH Moet Hennessy Louis	4,40%
L'Oreal SA	4,14%
AXA SA	4,12%
Danone SA	3,87%
VINCI SA	3,55%
Schneider Electric SE	3,41%
Airbus Group SE	3,27%
Σ des 10 premières lignes	48,19%

Secteur

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

Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
Bolloré	Sanofi
CGG	CGG

Principales contributions en %

Valeo SA	0,08%	Total SA	-0,26%
Compagnie Gener	0,05%	Sanofi	-0,24%
Orange SA	0,04%	Societe Generale S	-0,20%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	19,93%
Ratio Sharpe	-0,04
Bêta	1,00

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.