



Actions Françaises - Gestion benchmarkée Cac 40

Octobre 2016 (au 28 octobre)

ISIN: FR0010322503

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** 6,75 €  
Fonds Actions France au 28/10/2016

## 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	6,75 €
• Plus haut 1 an	7,23 €
• Plus bas 1 an	5,48 €
• <b>Horizon conseillé</b>	<b>5 ans</b>

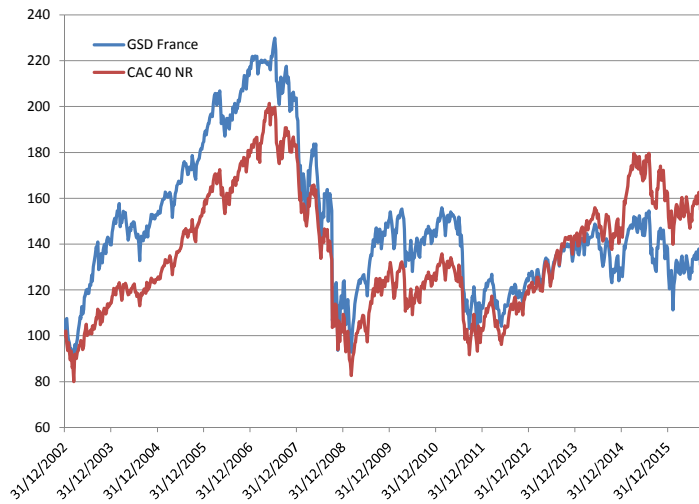
## Contacts GSD Gestion

• [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>-0,59%</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>0,52%</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: **2,31%**



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

En octobre, les marchés actions ont poursuivi leur mouvement haussier et se rapprochent de leurs plus hauts niveaux annuels. Le CAC 40 finit ainsi le mois en hausse de 1,37 % (et de 1,43 % pour l'indice calculé dividendes réinvestis). Aucun événement d'importance n'est venu inquiéter les investisseurs au cours du mois. Du côté économique, les données ne signalent pas de changement quant au rythme de croissance qui reste modéré, tandis que l'inflation se redresse. La saison de publication des résultats trimestriels a débutée, et s'avère plutôt mitigée. Les résultats de certaines sociétés sont solides (Sanofi, Total, LVMH...) sans que les cours de bourse des titres concernés n'en profitent forcément, tandis que les déceptions sont lourdement sanctionnées (Gemalto, Capgemini, Ericsson, Nokia, Publicis).

Au global, la visibilité est relativement dégagee pour les mois/trimestres à venir, cependant les valorisations élevées associées à des anticipations trop optimistes pour 2017 (résultats attendus en hausse de 14 % en Europe) peuvent constituer un frein à la poursuite de la hausse des indices actions.

### La gestion

GSD France est en hausse de 1,05 % sur le mois (période du 1er au 28 octobre), sous-performant son indice de référence, le CAC 40 dividendes réinvestis, qui gagne 2,31 %. Nous avons été impactés par notre sous-exposition aux valeurs financières.

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

Octobre 2016 (au 28 octobre)

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%	1,05%		
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%	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	37,17%
1 an	-5,73%
3 ans	-2,03%
5 ans	13,07%

Dep. 31/12/2002	63,03%
1 an	-4,63%
3 ans	14,42%
5 ans	49,17%

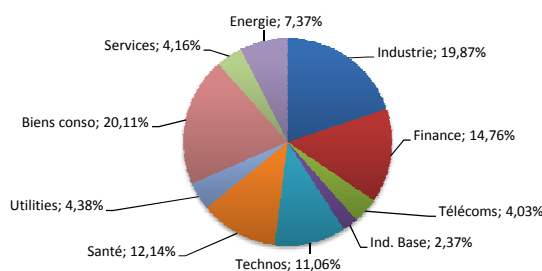
## Répartition par classes d'actifs

France	91%
Bénélux	4%
International	6%
Liquidités	0%

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	43
PER 2016 estimé:	18,01
Rendement moyen:	3,76%
Price to Book:	2,27
Croissance EPS 2016:	25,8%
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	8,47%
Total SA	7,37%
BNP Paribas SA Class A	4,99%
L'Oreal SA	4,53%
LVMH Moët Hennessy Louis	4,38%
Danone SA	4,22%
Air Liquide SA	3,99%
VINCI SA	3,90%
Essilor International SA	3,67%
Nokia Oyj	3,55%
Σ des 10 premières lignes	49,06%

## Secteur

Health
Energy
Finance
Consum
Retail Trade
Consum
Process Industries
Industrial Services
Health Technology
Electronic Technology

## Principaux mouvements

Achats - Renforcements	Ventes - Allègements
CGG	Total
BNP Paribas	Sanofi
Sanofi	

## Principales contributions en %

BNP Paribas SA Cl	0,91%	Nokia Oyj	-0,65%
Total SA	0,62%	Essilor Internationa	-0,43%
CGG	0,47%	Cap Gemini SA	-0,28%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	20,99%
Ratio Sharpe	-0,10
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.