

GSD MONDE



OPC Diversifié International Carte blanche à dominante Actions Monde - Gestion "GARP" (croissance à prix raisonnable)

JANVIER 2016

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **61,43 €**
Fonds mixte euro au 29/01/2016
Diversifié international

Univers de référence

Valeurs mobilières grandes capitalisations internationales de toute nature (actions et taux), l'allocation dépend de l'appréciation par le gérant des fondamentaux macroéconomiques.

Stratégie d'investissement

GSD Monde est un fonds diversifié international sans contrainte d'allocation d'actifs, de zones géographiques et de secteurs d'activité. Les thématiques habituellement retenues sont des tendances profondes (Mégatrends) de mutation technologiques, démographiques ou structurelles qui s'inscrivent dans le temps. Ce fonds s'attache à découvrir - au travers d'un univers large de valeurs de toutes zones géographiques et tous secteurs confondus en appliquant un processus clairement établi des sociétés dites de croissance (Growth) répondant au principe Garp. Le fonds recherche de préférence des sociétés possédant des positions fortes sur son cœur de métiers, bien réparties géographiquement et principalement dans des zones à forte dynamique et dont le management est de qualité. La gestion n'étant pas indiciaire, la performance du fonds pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence retenu qui n'est qu'un indicateur de comparaison.

Caractéristiques

- Forme juridique Fonds Commun de Placement
- Classification OPCVM diversifié
- Catégorie Mixte EUR Flexible
- Secteur Aucune contrainte
- Code Isin FR0007059787
- Devise Euro
- Indicateur de référence 50%DJ600 NR+50%EMTS5-7Y
- Société de gestion GSD Gestion
- Agrément AMF AMF GP 92-1
- Date de création 15/06/2001
- Date de reprise sous gestion GSD 31/12/2002
- Valeur initiale 100
- Dépositaire CM-CIC SECURITIES
- Audit PwC
- Valorisateur CICAM
- Gérant Aurélien Blandin
- Valorisation Hebdomadaire
- Réception des ordres Vendredi avant 10h
- Souscription minimale 1 part
- Droits d'entrée 3% maximum
- Droits de sortie Néant
- Frais de gestion 3%TTC
- Actif net 5,6 M€
- Valeur liquidative 61,43 €
- Plus haut 1 an 68,93 €
- Plus bas 1 an 60,00 €
- Horizon conseillé 5 ans

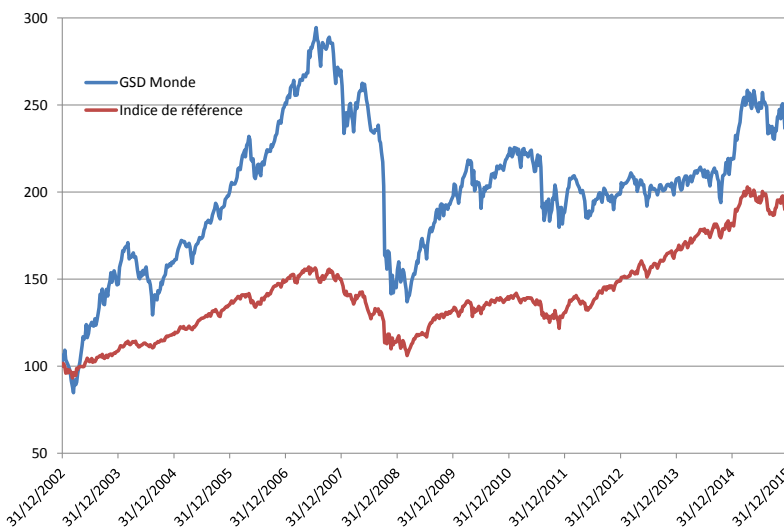
Contacts GSD Gestion

- aurelien.blandin@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 86
- jacques.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 84

Performances

	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
GSD Monde	-5,48%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%	-14,72%	11,67%	31,22%	-44,16%	7,46%
IndCompositeNR	-2,69%	5,79%	9,36%	11,61%	13,86%	-5,38%	4,73%	16,15%	-24,29%	0,97%
Rang Quartile	3	1	2	4	3	4	1	1	4	1

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: **10,03%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Dans la lignée d'une fin d'année 2015 compliquée, les actifs risqués ont souffert au mois de janvier. Le CAC 40 finit le mois en baisse de 4,73 %, après avoir perdu jusqu'à 12 % (point bas le 20 janvier à 4084 points), l'Eurostoxx 50 s'affiche à -6,40 % et les indices américains ne résistent pas mieux, le S&P 500 perdant 4,75 %. La poursuite de la chute du pétrole et les craintes du ralentissement chinois sur la croissance mondiale inquiètent les investisseurs. Un net excédent d'offre de pétrole (dû à la résilience du pétrole de schiste US) et le retour de l'Iran sur les marchés internationaux ont entraîné le cours du baril vers des plus bas depuis la fin des années 1990 (jusqu'à 27 dollars le baril).

En Europe, les données économiques confirment la poursuite de la reprise tandis qu'aux Etats-Unis la situation est plus mitigée, le secteur manufacturier (12 % du PIB) est en repli alors que le secteur des services est en croissance à un rythme annuel de 2,5 %.

La gestion

GSD Monde baisse de 5,48 % sur le mois, alors que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) perd 2,69 %. Le portefeuille a été pénalisé par son exposition élevée aux marchés actions.

Au cours du mois, nous avons acquis des titres Gemalto, Heidelberg Cement et Daimler, en profitant de leur décote que nous jugeons excessive. Ces sociétés s'inscrivent pleinement dans la gestion GARP du fonds et présentent un potentiel d'appréciation important. Nous avons cédé les actions les plus exposées au ralentissement des marchés émergents.

* 50%DJ600 NR+50%EMTS 5-7 Y où EMTS 5-7 Y est l'indice obligataire de titres gouvernementaux européens de maturité 5 à 7 ans de référence développé et calculé conjointement par EuroMTS et Euronext. L'indice DJ600 NR (dividendes réinvestis) regroupe les 600 principales capitalisations européennes.

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 MONDE

OPC Diversifié International Carte blanche à dominante Actions Monde - Gestion "GARP" (croissance à prix raisonnable)

JANVIER 2016

ISIN: FR0007059787

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	-5,48%											
2015	4,95%	7,09%	1,46%	0,15%	1,99%	-1,48%	0,09%	-5,30%	-3,12%	5,52%	2,94%	-2,82%
2014	-3,04%	4,06%	-0,56%	0,90%	1,59%	-2,07%	1,51%	0,09%	-2,14%	0,83%	3,42%	1,16%
2013	2,57%	1,21%	0,60%	-2,69%	0,59%	-4,07%	2,97%	-1,65%	2,08%	0,83%	0,48%	1,06%
2012	7,52%	3,16%	-2,65%	-1,27%	-6,16%	0,34%	3,55%	-0,92%	2,41%	-2,15%	1,43%	1,29%

Indice composite NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	-2,69%											
2015	3,97%	3,89%	0,70%	-0,05%	0,78%	-1,00%	0,74%	-4,49%	-1,65%	4,34%	1,57%	-2,72%
2014	0,33%	2,76%	0,05%	0,57%	2,53%	0,35%	0,42%	0,77%	0,24%	-0,66%	2,05%	-0,41%
2013	1,99%	-0,02%	1,39%	1,65%	0,88%	-3,42%	2,99%	-0,42%	2,91%	2,46%	0,88%	0,15%
2012	3,26%	2,44%	0,08%	-0,94%	-2,56%	1,71%	2,28%	1,97%	1,36%	0,81%	1,79%	1,00%

Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	130,33%
1 an	0,18%
3 ans	12,37%
5 ans	3,91%

Dep. 31/12/2002	87,30%
1 an	-0,93%
3 ans	23,50%
5 ans	34,75%

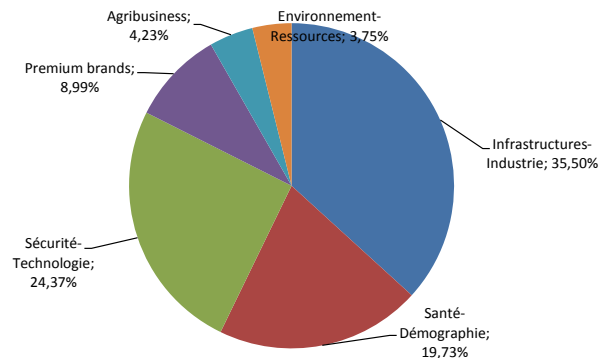
Répartition par classes d'actifs

Actions France	39%
Actions zone euro	21%
Actions reste Europe	12%
Actions Amérique du Nord	10%
Actions reste Monde	4%
Obligations	0%
Liquidités	3%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	63
PER 2015 estimé:	14,59
Rendement moyen:	2,24%
Price to Book:	2,47
Croissance EPS 2015:	26,5%
Exposition actions	97%
Drawdown maximum	-6,16%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	52%
Entre 2 et 5 Mds €	21%
Entre 0,5 et 2 Mds €	11%
< 0,5 Md €	12%

Principales positions

Principales positions	Pourcentage	Secteur	Pays
Alphabet Inc. Class A	2,51%	Techno	US
Universal Health Services, In	2,29%	Santé	US
Fresenius SE & Co. KGaA	2,17%	Santé	Allemagne
Rubis SCA	2,16%	Energie	France
Air Liquide SA	2,14%	Industrie	France
Roche Holding Ltd Genusssc	2,12%	Santé	Suisse
Seven & I Holdings Co., Ltd.	1,96%	Consommation	Japon
Compagnie Generale des Etc	1,96%	Consommation	France
Aalberts Industries N.V.	1,96%	Industrie	Pays-Bas
Ingenico Group SA	1,95%	Technologie	France
Σ des 10 premières lignes	21,22%		

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements	Ventes (-) / Allègements
Gemalto	Time Warner
Heidelberg	United Technologies
Daimler	Standard Bank

Principales contributions en %

Eutelsat	0,15%	Gilead Science	-0,31%
MTN Group	0,07%	United Continental	-0,30%
First Pacific	0,06%	Alibaba	-0,26%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	12,76%
Ratio Sharpe	0,32
Bêta	0,81

Echelle de risque

Faible							Elevé
1	2	3	4	5	6	7	

* 50%DJ600 NR+50%EMTS 5-7 Y où EMTS 5-7 Y est l'indice obligataire de titres gouvernementaux européens de maturité 5 à 7 ans de référence développé et calculé conjointement par EuroMTS et Euronext. L'indice DJ600 NR (dividendes réinvestis) regroupe les 600 principales capitalisations européennes.

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.