

GSD MONDE



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

FEVRIER 2016 (au 26/02)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative 60,81 €
Fonds mixte euro au 26/02/2016
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	4 M€
• Valeur liquidative	60,81 €
• Plus haut 1 an	68,93 €
• Plus bas 1 an	56,95 €
• Horizon conseillé	5 ans

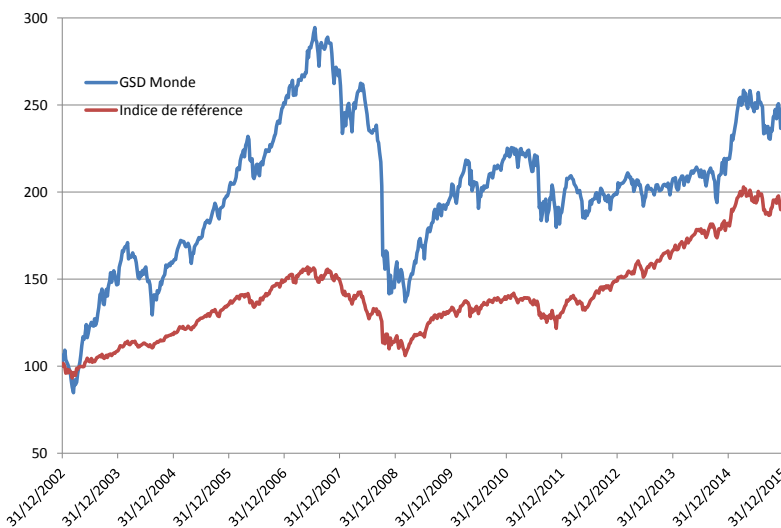
Contacts GSD Gestion

• 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	-6,43%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%	-14,72%	11,67%	31,22%	-44,16%	7,46%
IndCompositeNR	-3,99%	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: **9,73%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Les marchés financiers ont vécu un mois très contrasté. Février a commencé dans la poursuite de la baisse du début d'année, un point bas à 3892 sur le CAC 40 / 302 sur le Stoxx 600 a été atteint le 11 du mois. Puis, aidés par le rebond du prix du pétrole et des niveaux de valorisation attractifs, les indices actions ont connu une inversion de tendance. Le CAC 40 finit ainsi le mois à 4314 tandis que le Stoxx 600 termine à 331. Deux éléments ont entraîné cette hausse des cours du pétrole ; un accord sur un gel de la production au niveau actuel a été signé entre les pays de l'OPEP et la Russie et une baisse de la production de pétrole de schiste aux Etats-Unis.

Différentes données économiques sont également venues réconforter les investisseurs. Le PIB de la zone euro s'est affiché à + 1,5% au T4-2015, confirmant la reprise en cours. Outre-Atlantique, la consommation des ménages est soutenue, aidée par des salaires en hausse et un taux de chômage au plus bas. Les marchés financiers risquent de rester volatils dans les prochains mois, au gré des variations du cours du pétrole et des inquiétudes/espoirs concernant la santé économique mondiale. Néanmoins, notre scénario de base reste celui d'une croissance mondiale aux alentours de 3%, favorable aux actifs risqués.

La gestion

GSD Monde baisse de 1,01 % sur le mois, tout en surperformant son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) qui perd 1,33 %. Nous avons vendu les titres nous semblant avoir le plus faible potentiel d'appréciation (Argan, Berendsen, Cisco) pour investir ou renforcer des positions nous permettant de profiter du rebond du marché (Ingenico, Easyjet).

* 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)

FEVRIER 2016 (au 26/02)

ISIN: FR0007059787

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	-5,48%	-1,01%										
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%	-1,33%										
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	128,01%
1 an	-7,40%
3 ans	8,94%
5 ans	2,84%

Dep. 31/12/2002	84,80%
1 an	-5,94%
3 ans	21,64%
5 ans	31,81%

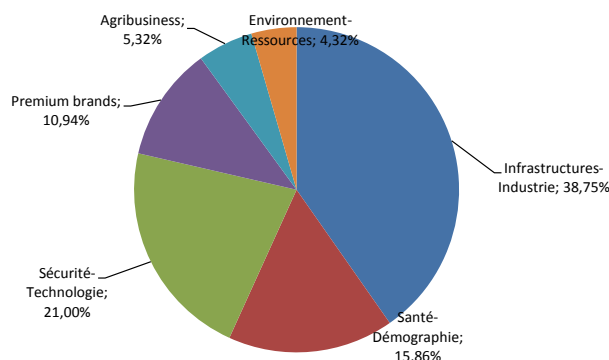
Répartition par classes d'actifs

Actions France	38%
Actions zone euro	22%
Actions reste Europe	10%
Actions Amérique du Nord	7%
Actions reste Monde	1%
Obligations	0%
Liquidités	4%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	56
PER 2015 estimé:	13,88
Rendement moyen:	2,28%
Price to Book:	2,20
Croissance EPS 2015:	25,0%
Exposition actions	79%
Drawdown maximum	-6,16%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	54%
Entre 2 et 5 Mds €	18%
Entre 0,5 et 2 Mds €	11%
< 0,5 Md €	14%

Principales positions

Principales positions	Pourcentage	Secteur	Pays
Seven & I Holdings Co., Ltd.	2,47%	Consommation	Japon
Tokio Marine Holdings, Inc.	2,38%	Finance	Japon
Altran Technologies SA	2,18%	Technologie	France
Fresenius SE & Co. KGaA	2,14%	Santé	Allemagne
Compagnie Generale des Etr	2,06%	Consommation	France
Elior SA	2,05%	Consommation	France
Aryzta AG	2,05%	Consommation	Suisse
JetBlue Airways Corporation	2,04%	Transport	USA
Eutelsat Communications SA	2,01%	Industrie	France
Alphabet Inc. Class A	1,99%	Technologie	USA
Σ des 10 premières lignes	21,39%		

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements	Ventes (-) / Allègements
Easyjet	Berendsen
Ingenico	Cisco Systems
Havas	Argan

Principales contributions en %

United Continental	0,34%	Seven & I	-0,34%
Gilead Science	0,17%	Ingenico	-0,25%
Arrow Elect.	0,16%	Teleperformance	-0,15%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	13,47%
Ratio Sharpe	0,22
Béta	0,96

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.