

GSD MONDE



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

Juillet 2016 (au 29 juillet)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **65,67 €**
Fonds mixte euro au 29/07/2016
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 process 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 coeur 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 indicielle, 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 92-18
- 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 4,1 M€
- Valeur liquidative 65,67 €
- Plus haut 1 an 67,11 €
- 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	1,05%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%	-14,72%	11,67%	31,22%	-44,16%	7,46%
IndCompositeNR	-0,61%	5,79%	9,36%	11,61%	13,86%	-5,38%	4,73%	16,15%	-24,29%	0,97%
Rang Quartile	1	1	2	4	3	4	1	1	4	1

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: **6,86%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

En juillet, les marchés financiers ont rebondi, effaçant leur baisse de fin juin suite au vote en faveur du Brexit. Le CAC 40 (dividendes réinvestis) gagne 3,93 %, l'Eurostoxx 50 et le Stoxx Europe 600 sont en hausse de respectivement 3,85 % et 3,64 %. Outre-Atlantique, le mouvement est encore plus impressionnant, les indices S&P 500 et Dow Jones 30 atteignant des plus hauts historiques. Les taux souverains restent sur des niveaux extrêmement bas (négatif pour le 10 ans allemand et à 0,20 % pour le 10 ans français). Les attentes d'un renforcement de la présence des banques centrales et de politiques monétaires encore plus accommodantes ont soutenu les actifs, tandis que les premiers indicateurs post-vote "Brexit" (indices PMI des services et de l'industrie) ne montrent pas de dégradation dans la zone euro.

Les entreprises ont publié leurs résultats pour le T2 2016, ces derniers ressortent supérieurs aux attentes (attentes qui étaient certes peu élevées), ce qui a également constitué un facteur de soutien pour les indices. Attention cependant, le rebond a été rapide et repose sur des attentes élevées vis-à-vis des banques centrales. Un repli dans les semaines qui viennent n'est donc pas à exclure.

La gestion

GSD Monde gagne 4,94 % sur le mois, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en hausse de 1,54 %. Suite à la chute des marchés post-"Brexit" fin juin, nous avons levé nos couvertures, estimant que le mouvement baissier était exagéré. Fin juillet, nous avons remis en place des couvertures basées sur les indices CAC 40, Eurostoxx 50 et S&P 500. Nous avons entré une nouvelle valeur en portefeuille, MGI Coutier. Ce sous-traitant automobile est spécialisé dans les SUV et 4*4, véhicules en vogue en ce moment et bénéficie par conséquent d'une forte croissance, en particulier aux Etats-Unis, malgré un marché automobile qui stagne dans ce pays. Nous avons fortement réduit notre exposition aux actions japonaises, estimant que les attentes des investisseurs vis-à-vis de la banque centrale du pays étaient trop élevées. Les marchés actions américains nous semblent chers, nous avons allégé nos positions sur les titres Varian Medical, Thermo Fisher Scientific, Apple. Au global, GSD Monde est en hausse de 1,05 % depuis le début d'année, surperformant sa catégorie, son indice de référence et les marchés actions.

* 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)

Juillet 2016 (au 29 juillet)

ISIN: FR0007059787

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2016	-5,48%	-1,01%	2,09%	0,19%	2,04%	-1,40%	4,94%					
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%	0,76%	1,14%	0,79%	-0,75%	1,54%					
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	146,23%
1 an	-2,15%
3 ans	21,86%
5 ans	14,81%

Dep. 31/12/2002	91,31%
1 an	-3,74%
3 ans	20,83%
5 ans	41,11%

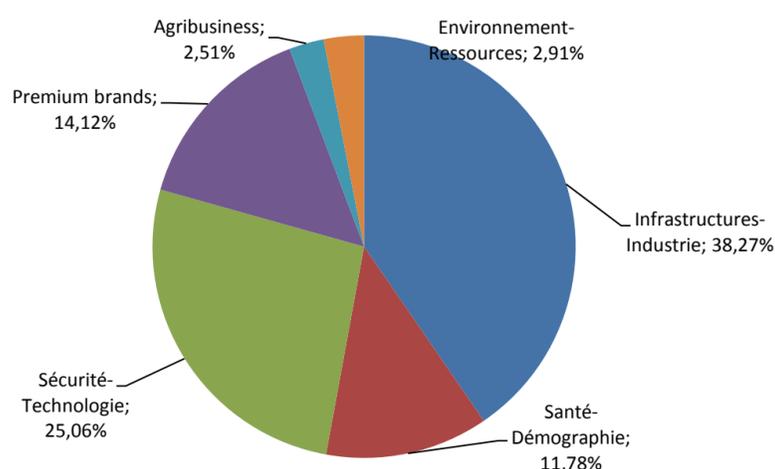
Répartition par classes d'actifs

Actions France	39%
Actions zone euro	29%
Actions reste Europe	8%
Actions Amérique du Nord	12%
Actions reste Monde	6%
Obligations	0%
Liquidités	6%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	66
PER 2016 estimé:	13,46
Rendement moyen:	2,31%
Price to Book:	1,92
Croissance EPS 2016:	8,5%
Exposition actions	75%
Drawdown maximum	-53,48%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

>5 Mds euros	37%
Entre 2 et 5 Mds euros	23%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	18%
<0,5 Mds euros	18%

Principales positions

Principales positions	Pourcentage	Secteur	Pays
Biesse S.p.A.	2,43%	Producer	Italy
Rubis & Cie SCA	2,14%	Utilities	France
Akka Technologies SA	2,10%	Technology	France
Sopra Steria Group SA	2,03%	Technology	France
De'Longhi S.p.A.	2,03%	Consumer	Italy
Alphabet Inc. Class A	1,97%	Technology	United States
PORR AG	1,96%	Industrial	Austria
Gemalto N.V.	1,95%	Technology	Netherlands
Compagnie de Saint-Gobain	1,94%	Producer	France
Trigano SA	1,93%	Consumer	France
Σ des 10 premières lignes	20,47%		

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements	Ventes (-) / Allègements
Porro	Seven & I
De Longhi	Varian Medical
	Tokio Marine Holding

Principales contributions en %

Biesse S.p.A.	0,38%	Fromageries Bel SA	-0,06%
Solutions 30 SE	0,36%	Gilead Sciences, Inc.	-0,04%
Axway Software SA	0,34%	easyJet plc	-0,04%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	13,41%
Ratio Sharpe	1,63
Béta	0,73

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.