

GSD MONDE



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

Août 2016 (au 02 septembre)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **66,50 €**
Fonds mixte euro au 02/09/2016
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	4,4 M€
• Valeur liquidative	66,50 €
• Plus haut 1 an	66,88 €
• 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	2,32%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%	-14,72%	11,67%	31,22%	-44,16%	7,46%
IndCompositeNR	0,70%	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: **6,91%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

En août, les marchés financiers ont connu des fluctuations limitées, les indices actions se stabilisant sur les niveaux pré-référendum sur le Brexit. L'indice EuroStoxx 50 gagne 1,07 % sur le mois, tandis que le Stoxx Europe 600 est en hausse de 0,49 % et que le CAC 40 est très légèrement négatif à -0,04 %. Les investisseurs ont été rassurés par l'absence (pour le moment) d'impact négatif du Brexit sur l'économie et le sentiment que les Banques Centrales interviendront en cas de ralentissement de l'activité. Les entreprises ont publié leurs résultats pour le T2 2016, ces derniers ressortent supérieurs aux attentes (attentes qui étaient peu élevées), ce qui a également constitué un facteur de soutien pour les indices.

Cependant, plusieurs éléments constituant un frein à la poursuite de la hausse des indices boursiers, ne peuvent être mis de côté par les investisseurs. Citons les attentes élevées vis-à-vis de la banque centrale européenne, la possibilité d'une hausse de taux aux Etats-Unis avant la fin de l'année, les indices actions correctement valorisés... Ces éléments pourraient impacter négativement les marchés dans les semaines à venir. Néanmoins à moyen/long terme l'absence d'alternatives constitue un important facteur de soutien aux marchés actions.

La gestion

GSD Monde gagne 1,26 % sur le mois, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en hausse de 1,31 %. Nous avons couvert une partie du portefeuille, par la vente de contrats Futures CAC 40 et S&P 500 et l'achat de Futures sur la volatilité. Au cours du mois, nous avons allégé les lignes Gemalto et Biesse, suite à leur beau parcours. Nous avons initié une ligne en titres Elis. La société, qui évolue dans un secteur avec de fortes barrières à l'entrée, profite d'une nette baisse des charges d'intérêt et pourrait réaliser des opérations de croissance externe immédiatement relatives sur le résultat.

* 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)

Août 2016 (au 02 septembre)

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%	1,26%				
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%	1,31%				
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	149,34%
1 an	6,50%
3 ans	24,00%
5 ans	28,18%

Dep. 31/12/2002	93,82%
1 an	3,47%
3 ans	22,48%
5 ans	49,10%

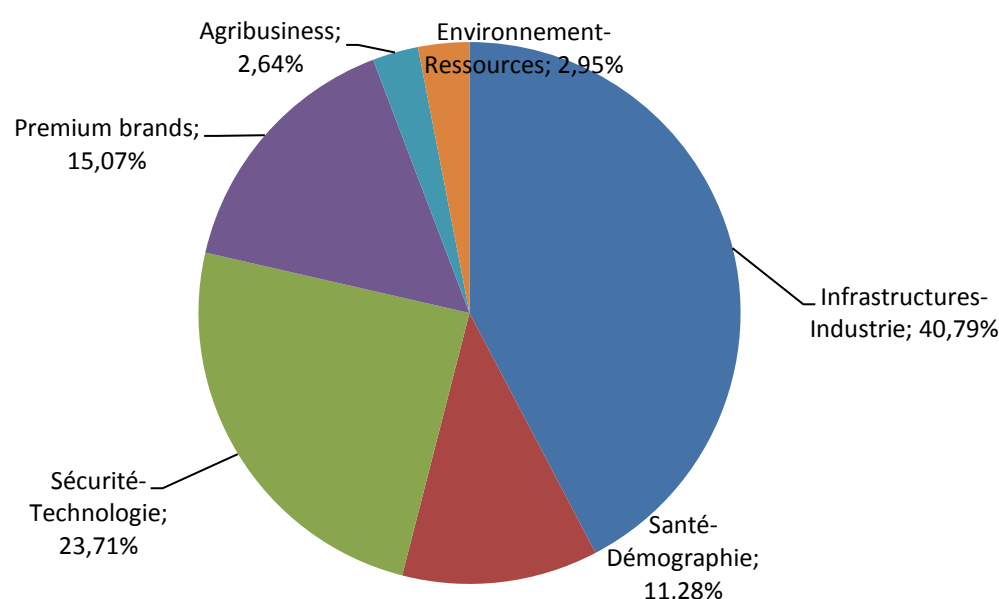
Répartition par classes d'actifs

Actions France	41%
Actions zone euro	30%
Actions reste Europe	9%
Actions Amérique du Nord	12%
Actions reste Monde	6%
Obligations	0%
Liquidités	4%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	67
PER 2016 estimé:	13,88
Rendement moyen:	2,20%
Price to Book:	1,97
Croissance EPS 2016:	8,9%
Exposition actions	74%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

>5 Mds euros	36%
Entre 2 et 5 Mds euros	25%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	21%
<0,5 Mds euros	14%

Principales positions

Entreprise	Pourcentage	Secteur	Pays
Trigano SA	2,24%	Consumer	France
Rubis & Cie SCA	2,20%	Utilities	France
Akka Technologies SA	2,15%	Technology	France
Plastiques du Val de Loire	2,15%	Manufacturing	France
INDUS Holding AG	2,13%	Manufacturing	Germany
Durr AG	2,07%	Manufacturing	Germany
PORR AG	2,07%	Industrial	Austria
Sopra Steria Group SA	2,03%	Technology	France
Compagnie de Saint-Gobain	2,03%	Manufacturing	France
De'Longhi S.p.A.	2,02%	Consumer	Italy
Σ des 10 premières lignes	21,09%		

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements	Ventes (-) / Allègements
Aurelius Equity	Gemalto
Indus Holding	Biesse
Elis	

Principales contributions en %

INDUS Holding AG	0,34%	MTN Group Limited	-0,10%
Mears Group PLC	0,33%	Hutchison Port Holdings Tru	-0,09%
SES SA FDR (Class A)	0,22%	Solutions 30 SE	-0,07%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	13,40%
Ratio Sharpe	1,79
Béta	0,74

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.