

GSD MONDE

Notation Quantalys

Notation

Morningstar 3 ans



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

Janvier 2018 (au 02 février)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **74,10 €**

Fonds mixte euro au 02/02/2018

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 92-18
- 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 7,1 M€
- Valeur liquidative 74,10 €
- Plus haut 1 an 77,70 €
- Plus bas 1 an 71,06 €
- 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

	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
GSD Monde	1,13%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%	-14,72%	11,67%	31,22%
IndCompositeNR	-0,50%	5,81%	1,87%	5,79%	9,36%	11,61%	13,86%	-5,38%	4,73%	16,15%
Rang Quartile	1	2	1	1	2	4	3	4	1	1

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: **7,00%**

Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Les actifs financiers risqués ont démarré l'année en fanfare, affichant de fortes progressions en janvier. L'indice Stoxx Europe 600 gagne 1,61 % (+ 1,66 % pour l'indice dividendes réinvestis) sur le mois. L'activité économique est robuste, en particulier aux Etats-Unis et en Europe et les premières publications des résultats des entreprises confirment cette tendance. Cette dynamique va se poursuivre cette année et ainsi permettre aux sociétés de connaître une hausse de leurs bénéfices de 8 à 10 %. Les marchés boursiers devraient suivre cette évolution et afficher des performances positives. Des épisodes de volatilité sont cependant probables, en particulier si la hausse de l'euro se poursuit ou si les taux souverains augmentent plus fortement qu'anticipé. Ce dernier facteur a ainsi affecté les marchés financiers en ce début du mois de février. La forte hausse des taux souverains US à 10 ans (passés de 2,45 % à 2,8 % en quelques semaines) a inquiété les investisseurs, entraînant une baisse des marchés actions ces derniers jours. Ce mouvement devrait s'inverser dans les prochaines semaines permettant aux actions de reprendre leur marche en avant.

Du côté obligataire, l'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations d'entreprises de la zone euro investment grade) baisse de 0,54 %. A l'inverse l'indice BofA Euro High Yield (obligations d'entreprises moins bien notées) monte de 0,4 %.

La gestion

GSD Monde gagne 1,13 % sur le mois (du 2 janvier au 2 février), tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en baisse de 0,50 %. Au cours du mois, nous avons soldé la ligne Compagnie des Alpes, notre objectif de cours étant atteint. Nous avons allégé les titres Alphabet pour des raisons de valorisation élevée. Nous avons initié de nouvelles positions en Trelleborg (producteur de polymères industriels, Suède) et Hornbach holding (magasins de bricolage, Allemagne). Enfin, nous avons réalisé un arbitrage dans le secteur du travail temporaire pour des raisons de valorisation, en allégeant Synergie et initiant une ligne en Groupe Crit.

* 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 2018 (au 02 février)

ISIN: FR0007059787

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2018	1,13%											
2017	1,73%	1,29%	0,98%	2,30%	5,14%	-1,78%	-0,56%	-1,37%	2,10%	-0,92%	-3,92%	0,71%
2016	-5,48%	-1,01%	2,09%	0,19%	2,04%	-1,40%	4,94%	1,26%	1,14%	-0,88%	-0,18%	4,33%
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%

Indice composite NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2018	-0,50%											
2017	-0,16%	1,86%	0,97%	1,30%	1,43%	-1,91%	-0,02%	0,14%	1,66%	1,55%	-1,42%	0,33%
2016	-2,69%	-1,33%	0,76%	1,14%	0,79%	-0,75%	1,54%	1,31%	-0,88%	-0,90%	-0,57%	3,58%
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%

Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	171,13%
1 an	1,76%
3 ans	17,92%
5 ans	32,29%

Dep. 31/12/2002	100,95%
1 an	2,11%
3 ans	6,29%
5 ans	32,92%

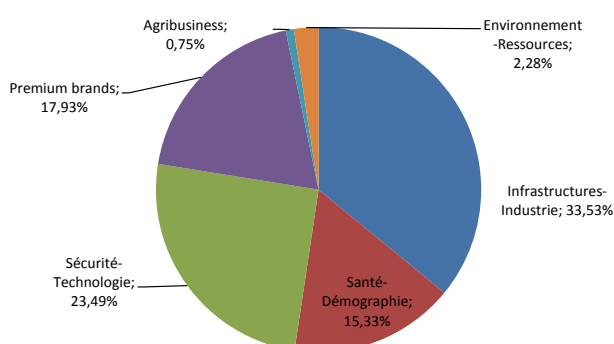
Répartition par classes d'actifs

Actions France	52%
Actions zone euro	31%
Actions reste Europe	4%
Actions Amérique du Nord	5%
Actions reste Monde	2%
Obligations convertibles	1%
Dérivés	0%
Liquidités	5%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	76
PER estimé:	15,35
Rendement moyen:	1,92%
Price to Book:	1,80
Croissance EPS :	12,5%
Exposition actions	71%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

>5 Mds euros	34%
Entre 2 et 5 Mds euros	16%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	30%
<0,5 Mds euros	12%

Principales positions

Principales positions	Pourcentage	Secteur	Pays
MGI Coutier SA	1,94%	Manufacturing	France
Plastiques du Val de Loire SA	1,87%	Manufacturing	France
Altran Technologies SA	1,87%	Technology	France
Groupe Guillin SA	1,81%	Industries	France
Ontex Group N.V.	1,80%	Consumer	Belgium
Orange SA	1,79%	Communications	France
Kaufman & Broad SA	1,78%	Consumer	France
Atos SE	1,77%	Technology	France
Ipsos SA	1,76%	Services	France
Direct Energie	1,76%	Utilities	France
Σ des 10 premières lignes	18,16%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Trelleborg	Compagnie des Alpes
Hornbach holding	Synergie
Groupe Crit	Alphabet

Principales contributions en %

Groupe Guillin SA	0,21%	Ontex Group N.V.	-0,20%
Econocom Group SA Class E	0,19%	Direct Energie	-0,13%
Kaufman & Broad SA	0,18%	PORR AG	-0,09%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	11,83%
Ratio Sharpe	0,51
Béta	0,64

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.