

GSD MONDE

Notation Quantalys

Notation

Morningstar 3 ans



OPC Flexible à dominante Actions Monde - Gestion "GARP" (croissance à prix raisonnable)

Juin 2018 (au 29 juin)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **70,26 €**

Fonds mixte euro au 29/06/2018

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 6,7 M€
- Valeur liquidative 70,26 €
- Plus haut 1 an 76,65 €
- Plus bas 1 an 70,26 €
- 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	-4,11%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%	-14,72%	11,67%	31,22%
IndCompositeNR	-0,33%	5,81%	1,87%	5,79%	9,36%	11,61%	13,86%	-5,38%	4,73%	16,15%
Rang Quartile	3	2	1	1	2	4	3	4	1	1

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: **6,45%**

Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

En juin les actions ont poursuivi leur repli entamé fin mai. Le Stoxx Europe 600 perd 1,44 % (- 1,22 % pour l'indice dividendes réinvestis). Les plus fortes baisses au sein de l'indice concernent les valeurs automobiles allemandes et cycliques. A l'inverse, les valeurs défensives résistent. Plusieurs éléments anxigènes ont impacté les marchés financiers. La mise en place d'une coalition "anti-austérité" en Italie et les premières déclarations du nouveau gouvernement ont inquiété les investisseurs. Les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine s'accroissent au fil des déclarations de D. Trump. Enfin la croissance dans la zone euro s'avère moins forte qu'anticipée en début d'année (aux alentours de 2 % contre 2,5 % prévus). Dans ce contexte les obligations souveraines des pays cœur de la zone euro continuent de jouer leur rôle de valeur refuge et s'affichent en légère hausse. Les obligations d'entreprises les mieux notées connaissent également des performances faiblement positives. L'indice Bloomberg Euro Aggregate gagne 0,26 %. A l'inverse les titres moins bien notés s'affichent en baisse. L'indice BofA Euro High Yield perd 0,8 %.

Malgré tout l'économie reste solide en Europe et en légère accélération aux Etats-Unis, portée par les nombreuses créations d'emplois. Cela contrebalance, au moins en partie, les effets négatifs liés à la hausse du prix du pétrole (ralentissement de la consommation des ménages et baisse des marges des entreprises). Dans ce contexte les résultats des sociétés devraient progresser de 7 % à 8 % cette année, permettant aux indices actions de reprendre leur marche en avant.

La gestion

GSD Monde perd 2,96 % sur le mois (du 1er au 29 juin), tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en baisse de 0,63 %. Nous avons soldé la position en SES et allégé les titres Teleperformance et Akka Technologies, nos objectifs de cours étant atteints. Nous avons renforcé les titres Kion Group (chariots élévateurs et automatisation d'entrepôts) et Dustin Group (services informatiques) et initié une ligne en Fnac Darty dont le business model nous semble capable de résister à la menace Amazon. L'exposition aux actions est de 74 % en fin de mois.

* 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)

Juin 2018 (au 29 juin)

ISIN: FR0007059787

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2018	1,13%	-2,43%	-0,17%	0,93%	-0,62%	-2,96%						
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%	-2,60%	1,23%	2,16%	0,08%	-0,63%						
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%	0,78%	-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	163,44%
1 an	-7,94%
3 ans	6,99%
5 ans	37,20%

Dep. 31/12/2002	106,78%
1 an	1,89%
3 ans	6,52%
5 ans	36,87%

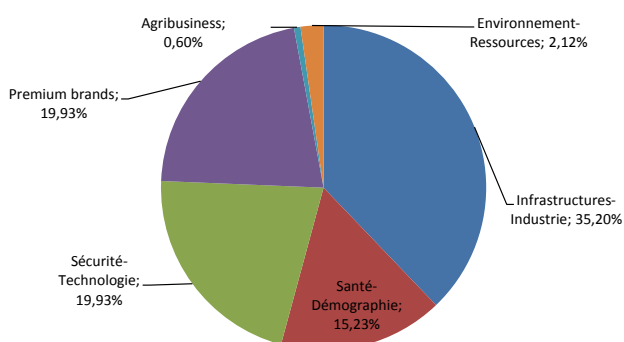
Répartition par classes d'actifs

Actions France	51%
Actions zone euro	28%
Actions reste Europe	6%
Actions Amérique du Nord	6%
Actions reste Monde	2%
Dérivés	1%
Liquidités	6%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	77
PER estimé:	15,23
Rendement moyen:	1,90%
Price to Book:	1,80
Croissance EPS :	12,5%
Exposition actions	74%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

>5 Mds euros	37%
Entre 2 et 5 Mds euros	16%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	29%
<0,5 Mds euros	11%

Principales positions

Principales positions	Pourcentage	Secteur	Pays
Direct Energie	2,15%	Utilities	France
Orange SA	2,09%	Communications	France
VINCI SA	2,08%	Industrial Services	France
Altran Technologies SA	1,90%	Technology	France
Atos SE	1,87%	Technology	France
Compagnie de Saint-Gobain	1,81%	Manufacturing	France
AKWEL SA	1,74%	Manufacturing	France
Elis SA	1,73%	Services	France
INDUS Holding AG	1,72%	Manufacturing	Germany
Total SA	1,72%	Energy Minerals	France
Σ des 10 premières lignes	18,81%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Fnac Darty	SES
Dustin Group	Teleperformance
Kion Group	Akka Technologies

Principales contributions en %

Teleperformance SE	0,17%	Econocom Group SE Class I	-0,27%
Chargeurs SA	0,12%	Plastiques du Val de Loire SA	-0,25%
HighCo SA	0,10%	Ontex Group N.V.	-0,24%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	11,28%
Ratio Sharpe	0,21
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.