

GSD MONDE



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

Janvier 2019 (au 1er février)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **57,64 €**
Fonds mixte euro au 01/02/2019
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 5,9 M€
- Valeur liquidative 57,64 €
- Plus haut 1 an 74,10 €
- Plus bas 1 an 52,82 €
- 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

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
GSD Monde	6,74%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%	-14,72%	11,67%
IndCompositeNR	3,73%	-5,67%	5,81%	1,87%	5,79%	9,36%	11,61%	13,86%	-5,38%	4,73%
Rang Quartile	1	4	2	1	1	2	4	3	4	1

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: **4,90%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Après trois mois consécutifs de baisse, les marchés actions européens ont repris le chemin de la hausse. Ainsi l'indice Stoxx Europe 600 est en hausse de 6,23 % (+ 6,32 % dividendes réinvestis). Les meilleures performances sont pour Airbus, AB Inbev, Royal Philips et le luxe (LVMH, Kering). A l'inverse les titres plus "défensifs" sont délaissés après leur bonne résistance sur la fin d'année. Les plus mauvaises performances sont pour Orange, Deutsche Telekom, EssilorLuxottica et Sanofi.

Du côté obligataire, tous les segments s'affichent en hausse. L'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations Investment Grade majoritairement souveraines) gagne 0,96 % sur le mois. Les titres plus risqués profitent de la diminution de l'aversion pour le risque. Ainsi l'indice BofA Euro High Yield est en hausse de 2,24 %.

Les investisseurs ayant focalisé leur attention sur les mauvaises nouvelles en décembre et le scénario du pire ne se réalisant pas, un rebond des actifs risqués s'est matérialisé. De bons indicateurs économiques américains, des avancées sur le front de la guerre commerciale USA-Chine et un discours plus accommodant de la banque centrale américaine ont contribué à soutenir ce mouvement. Le mois de février sera primordial pour savoir si cette tendance est durable, en fonction des résultats des sociétés et des perspectives d'activité pour 2019. Les premières publications sont, à ce jour, rassurantes.

La gestion

GSD Monde gagne 6,74 % sur le mois (du 1er janvier au 1er février), tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en hausse de 3,73 %. Les valeurs les plus délaissées en fin d'année, petites et moyennes capitalisations, titres décotés, ont fortement rebondi. Nous avons renforcé Total et initié une nouvelle ligne en Eiffage, profitant de la nette baisse du cours sur fond du mouvement des gilets jaunes. Nous avons allégé Tesci, suite au rachat initié par l'actionnaire majoritaire. Nous n'apporterons cependant pas le solde des titres à l'offre, estimant que la valorisation proposée ne reflète pas les perspectives de croissance de la société.

* 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 2019 (au 1er février)

ISIN: FR0007059787

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2019	6,74%											
2018	1,13%	-2,43%	-0,17%	0,93%	-0,62%	-2,96%	-1,41%	-0,52%	-4,46%	-6,83%	-4,16%	-8,15%
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%

Indice composite NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2019	3,73%											
2018	-0,50%	-2,60%	1,23%	2,16%	0,08%	-0,63%	1,08%	-1,02%	0,14%	-2,61%	-0,55%	-2,47%
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%

Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	116,12%
1 an	-22,21%
3 ans	-6,17%
5 ans	7,48%

Dep. 31/12/2002	103,00%
1 an	-1,66%
3 ans	8,38%
5 ans	21,59%

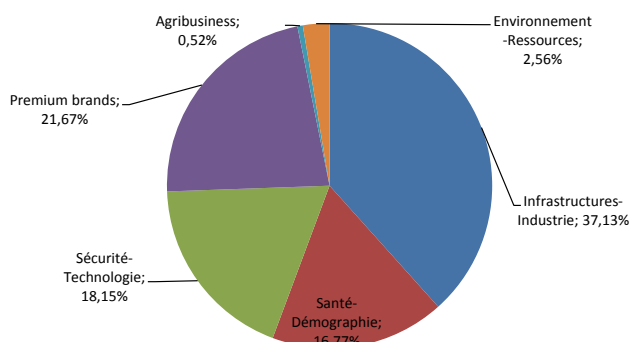
Répartition par classes d'actifs

Actions France	53%
Actions zone euro	29%
Actions reste Europe	6%
Actions Amérique du Nord	7%
Actions reste Monde	2%
Dérivés	0%
Liquidités	3%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	80
PER estimé:	15,06
Rendement moyen:	2,05%
Price to Book:	2,59
Croissance EPS :	22,1%
Exposition actions nette :	97%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

>5 Mds euros	44%
Entre 2 et 5 Mds euros	15%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	27%
<0,5 Mds euros	10%

Principales positions

Entreprise	Pourcentage	Secteur	Pays
Atos SE	2,40%	Technologie	France
Rubis SCA	2,35%	Utilities	France
AXA SA	2,34%	Finance	France
VINCI SA	2,32%	Industrial Services	France
Orange SA	2,24%	Communications	France
Total SA	2,23%	Energy Minerals	France
Smurfit Kappa Group Plc	1,94%	Process Industries	Ireland
Grifols, S.A. Pref Class B	1,89%	Health Technology	Spain
JOST Werke AG	1,88%	Producer	Germany
Altran Technologies SA	1,78%	Technology	France
Σ des 10 premières lignes	19,59%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Eiffage	Tessi
Total	ArcelorMittal

Principales contributions en %

Altran Technologies SA	0,42%	Groupe Open SA	-0,14%
Chargeurs SA	0,34%	Orange SA	-0,11%
HighCo SA	0,33%	Innate Pharma SA Class A	-0,11%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	11,45%
Ratio Sharpe	-0,12
Béta	0,71

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.