

GSD MONDE



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

Juillet 2019 (au 02 août)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **58,95 €**
Fonds mixte euro au 02/08/2019
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 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 5,5 M€
- Valeur liquidative 58,95 €
- Plus haut 1 an 69,04 €
- 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	9,17%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%	-14,72%	11,67%
IndCompositeNR	9,94%	-5,67%	5,81%	1,87%	5,79%	9,36%	11,61%	13,86%	-5,38%	4,73%
Rang Quartile	2	4	2	1	1	2	4	3	4	1

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: **4,89%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Après la forte hausse du mois précédent les marchés actions européens se sont stabilisés en juillet. Cependant de fortes variations ont été enregistrées au niveau des titres, suite aux publications des résultats du 1er semestre 2019. L'indice Stoxx Europe 600 est ainsi en hausse de 0,23 % sur le mois (+0,31 % dividendes réinvestis). Du côté obligataire, nouveau mois de hausse, entraînant une poursuite de la baisse des rendements. L'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations Investment Grade majoritairement souveraines) gagne 1,47 % sur le mois. Les titres plus risqués profitent également, mais dans une moindre mesure, de l'appétit des investisseurs pour les actifs obligataires. L'indice BofA Euro High Yield est en hausse de 0,83 %.

Juillet a été marqué par les réunions des banques centrales américaine (Fed) et européenne (BCE) et les publications de résultats des entreprises. Le président de la BCE, M. Draghi, n'a pas officialisé de nouvelles mesures mais a tenu un discours très accommodant, signalant une très probable baisse des taux en septembre prochain. Son homologue à la tête de la Fed, J. Powell, a annoncé une baisse des taux directeurs, pour la première fois depuis 10 ans ! Inquiètes face à la dégradation des perspectives de croissance et d'inflation, les banques centrales ne veulent prendre aucun risque et préfèrent agir en amont même si la situation économique immédiate ne le justifie pas (la croissance US reste proche des 3 %). Du côté des résultats, les publications ressortent supérieures aux attentes pour 60 % des entreprises. Néanmoins les analystes avaient nettement réduit leurs anticipations en amont des publications.

La gestion

GSD Monde perd 1,83 % sur la période (du 28 juin au 2 août), tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en baisse de 0,29 %. La baisse du fonds et du Stoxx Europe 600 s'est concentrée sur la seule journée du 2 août (date de clôture du reporting). Au cours du mois nous avons allégé les titres Vinci, Elior, Saint Gobain, Smurfit Kappa, Atos. Nous avons renforcé Sanofi et ACS et initié une nouvelle position en Kering, suite à la baisse du titre post résultats.

* 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 2019 (au 02 août)

ISIN: FR0007059787

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2019	6,74%	2,91%	-0,72%	5,01%	-6,76%	4,14%	-1,83%					
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%	2,19%	1,43%	2,01%	-2,40%	3,01%	-0,29%					
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	121,03%
1 an	-14,61%
3 ans	-10,23%
5 ans	4,24%

Dep. 31/12/2002	115,15%
1 an	3,26%
3 ans	12,46%
5 ans	20,87%

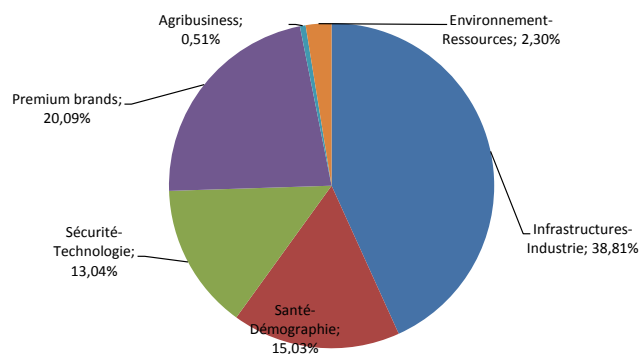
Répartition par classes d'actifs

Actions France	53%
Actions zone euro	26%
Actions reste Europe	3%
Actions Amérique du Nord	6%
Actions reste Monde	2%
Dérivés	0%
Liquidités	10%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	76
PER estimé:	13,50
Rendement moyen:	2,07%
Price to Book:	2,21
Croissance EPS :	22,6%
Exposition actions nette :	90%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

>5 Mds euros	44%
Entre 2 et 5 Mds euros	11%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	26%
<0,5 Mds euros	10%

Principales positions

		Secteur	Pays
Total SA	2,49%	Energy Minerals	France
Orange SA	2,47%	Communications	France
Rubis SCA	2,35%	Utilities	France
AXA SA	1,98%	Finance	France
Hunter Douglas N.V.	1,93%	Consumer	Netherlands
Compagnie de Saint-Gobain	1,91%	Producer	France
Bouygues SA	1,85%	Industrial Services	France
Groupe Crit SA	1,77%	Commercial	France
Aubay SA	1,75%	Technology	France
Synergie SA	1,73%	Commercial	France
Σ des 10 premières lignes	18,50%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
ACS	Grifols
Sanofi	Vinci
Kering	Sopra Steria

Principales contributions en %

Sopra Steria Group SA	0,18%	Imerys SA	-0,29%
Kaufman & Broad SA	0,17%	KION GROUP AG	-0,25%
Universal Health Services, In	0,16%	Total SA	-0,24%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	10,97%
Ratio Sharpe	-0,44
Béta	0,66

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.