

GSD MONDE



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

Juin 2016 (au 1^{er} juillet)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative 62,58 €
Fonds mixte euro au 01/07/2016
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 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
- Devisé 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 4,1 M€
- Valeur liquidative 62,58 €
- Plus haut 1 an 68,61 €
- 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	-3,71%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%	-14,72%	11,67%	31,22%	-44,16%	7,46%
IndCompositeNR	-2,12%	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: **9,97%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Le mois de juin a été marqué par le résultat du referendum anglais et leur décision de quitter l'Union Européenne. Les actifs risqués ont, par conséquent, été impactés par cette décision. Les indices actions européens finissent le mois en net repli, le CAC 40 perdant 6 % tandis que l'Eurostoxx 50 et le Stoxx Europe 600 baissent de respectivement 3,3 % et 5,2 %. Notons que l'indice anglais FTSE 100 s'affiche en hausse de 4,4 % (!) sur le mois, aidé par la dépréciation de la livre sterling. Les indices américains, bien moins concernés que l'Europe par le Brexit, sont égaux sur le mois. Du côté obligataire, le Brexit a eu un impact limité sur les obligations d'entreprises, à l'exception des financières qui ont plus souffert. Les valeurs refuges (Or, yen, obligations souveraines allemandes) ont, au contraire, profité de l'incertitude et s'affichent en hausse. Le taux des obligations souveraines allemandes à 10 ans est ainsi à un plus bas historique à -0,18 %.

Sur le plan économique, les données (avant le vote du Brexit) indiquent que la croissance américaine et dans la zone euro, bien que modérée, est solide. L'impact du Brexit devrait être nul aux Etats-Unis et assez faible pour la zone euro, néanmoins il conviendra de surveiller attentivement les prochaines publications, afin de confirmer ou d'invalider ce scénario.

La gestion

GSD Monde perd 1,99 % sur le mois, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en baisse de 1,85 %. Au cours du mois, nous avons vendu 2 titres dont les perspectives de croissance s'avèrent assez faibles dans les prochains trimestres (Sanofi, Vilmorin) pour nous renforcer sur des sociétés présentant un potentiel de hausse bien plus important (Palfinger, Direct Energie). Palfinger (fabricant de grues) est bien placée pour profiter de la croissance dans la zone et Direct Energie (fournisseur de gaz naturel et d'électricité) prend des parts de marché aux leaders historiques EDF et Engie (ex-GDF). De plus la société pourrait faire l'objet d'une OPA (par exemple de la part de Total qui cherche à diversifier ses sources de revenu).

* 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 2016 (au 1er juillet)

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%	2,65%	-1,99%						
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%	1,92%	-1,85%						
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	134,65%
1 an	-6,67%
3 ans	19,75%
5 ans	7,49%

Dep. 31/12/2002	88,40%
1 an	-4,51%
3 ans	23,70%
5 ans	36,52%

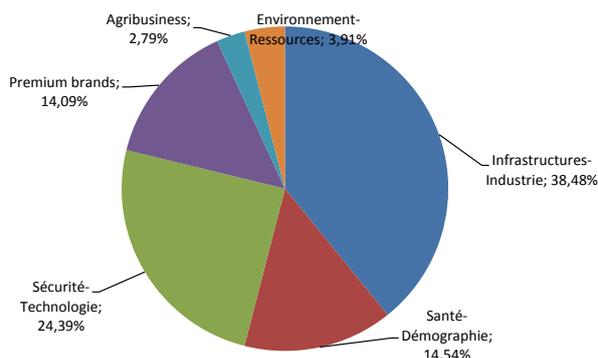
Répartition par classes d'actifs

Actions France	37%
Actions zone euro	30%
Actions reste Europe	9%
Actions Amérique du Nord	15%
Actions reste Monde	8%
Obligations	0%
Liquidités	2%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	63
PER 2016 estimé:	13,53
Rendement moyen:	2,46%
Price to Book:	1,90
Croissance EPS 2016:	9,2%
Exposition actions	98%
Drawdown maximum	-6,16%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	42%
Entre 2 et 5 Mds €	25%
Entre 0,5 et 2 Mds €	13%
< 0,5 Md €	18%

Principales positions

Principales positions	Pourcentage	Secteur	Pays
Rubis & Cie SCA	2,54%	Infrastructures	France
Seven & I Holdings Co., Ltd.	2,47%	Consommation	Japon
Biesse S.p.A.	2,43%	Industrie	Italie
Tokio Marine Holdings, Inc.	2,20%	Finance	Japon
Plastiques du Val de Loire S/	2,05%	Industrie	France
Aubay SA	2,04%	Technologie	France
Trigano SA	1,99%	Consommation	France
Gemalto N.V.	1,99%	Technologie	Pays-Bas
Sopra Steria Group SA	1,98%	Technologie	France
First Pacific Co. Ltd.	1,98%	Industrie	Hong Kong
Σ des 10 premières lignes	21,65%		

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements	Ventes (-) / Allègements
Direct Energie	Vilmorin
Palfinger	Sanofi

Principales contributions en %

Plastivoire	0,32%	Randstad	-0,45%
Compagnie Alpes	0,28%	Sopra Steria	-0,39%
MTN Group	0,21%	Easyjet	-0,31%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	13,40%
Ratio Sharpe	0,49
Béta	0,81

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.