

GSD MONDE



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

AVRIL 2016 (au 29 avril)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **62,20 €**
Fonds mixte euro au 29/04/2016
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 process 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 92-1
- 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 62,20 €
- Plus haut 1 an 68,90 €
- 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	-4,29%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%	-14,72%	11,67%	31,22%	-44,16%	7,46%
IndCompositeNR	-2,15%	5,79%	9,36%	11,61%	13,86%	-5,38%	4,73%	16,15%	-24,29%	0,97%
Rang Quartile	2	1	2	4	3	4	1	1	4	1

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: **10,00%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Malgré la forte baisse sur le dernier jour du mois (-2,8 % sur le CAC 40), les indices actions européens ont connu des performances positives en avril. Le CAC 40 prend 2,47 % (2,77 % pour l'indice dividendes réinvestis), le Stoxx Europe 600 et l'Eurostoxx 50 gagnent respectivement 2,50 % et 2,53 %. Outre-Atlantique, les indices sont restés stables, après leur nette hausse du mois précédent. Le S&P 500 gagne 0,27 %. Les sociétés ont commencé à publier leurs résultats du 1er trimestre, qui ressortent majoritairement supérieures aux attentes (attentes fortement réduites ces dernières semaines), tout en ayant un discours assez optimiste pour les mois à venir. Les banques centrales européennes et américaines ont contribué à cet état d'esprit positif en maintenant des politiques monétaires accommodantes.

Du côté économique, la croissance du T1 2016 est meilleure que prévue en Europe (+1,6 % en variation annuelle), le taux de chômage baisse, les ménages consomment et les entreprises investissent. Cela devrait se poursuivre au cours des prochains trimestres. Les risques (craintes de ralentissement chinois, baisse des marges aux Etats-Unis, Brexit...) restent présents mais l'environnement global s'est amélioré par rapport au début d'année.

La gestion

GSD Monde gagne 0,19 % sur le mois, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en hausse de 1,14 %. Les valeurs technologiques américaines, Alphabet, Apple, ont été fortement sanctionnées suite à leurs publications de résultats, ce qui a impacté la VL du fonds. A l'inverse, nous avons profité de l'annonce d'une OPA sur les actions Cegid présentes en portefeuille. Au cours du mois nous avons renforcé notre exposition sur les entreprises du secteur numérique par l'intermédiaire des titres Sopra Steria en Europe et Cognizant aux Etats-Unis. Nous avons soldé la position Heidelberg Cement, qui a atteint notre cours cible.

* 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)

AVRIL 2016 (au 29 avril)

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%								
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%								
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	133,22%
1 an	-6,79%
3 ans	14,84%
5 ans	5,17%

Dep. 31/12/2002	88,33%
1 an	-4,76%
3 ans	20,47%
5 ans	35,06%

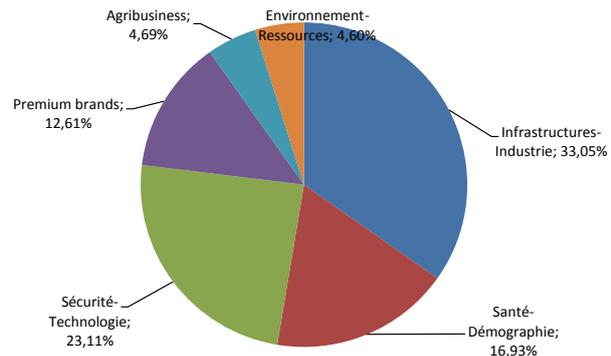
Répartition par classes d'actifs

Actions France	36%
Actions zone euro	23%
Actions reste Europe	10%
Actions Amérique du Nord	18%
Actions reste Monde	8%
Obligations	0%
Liquidités	5%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	62
PER 2016 estimé:	13,53
Rendement moyen:	2,30%
Price to Book:	2,06
Croissance EPS 2016:	6,4%
Exposition actions	86%
Drawdown maximum	-6,16%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	54%
Entre 2 et 5 Mds €	21%
Entre 0,5 et 2 Mds €	8%
< 0,5 Md €	12%

Principales positions

Seven & I Holdings Co., Ltd.	2,46%
Tokio Marine Holdings, Inc.	2,22%
INDUS Holding AG	2,18%
Imerys SA	2,13%
Cegid Group	2,12%
Gemalto N.V.	2,02%
Grifols, S.A. Class B	2,02%
Vilmorin & Cie SA	1,99%
Eutelsat Communications SA	1,93%
Altran Technologies SA	1,91%
Σ des 10 premières lignes	20,99%

Secteur

Consommation
Finance
Industrie
Industrie
Technologie
Technologie
Santé
Agribusiness
Services
Technologie

Pays

Japon
Japon
Allemagne
France
France
France
Espagne
France
France
France

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements	Ventes (-) / Allègements
Sopra Steria	Heidelberg Cement
Cognizant	Akka Technologies
	Michelin

Principales contributions en %

Cegid	0,53%	United Continental	-0,31%
MTN	0,25%	Seven & I	-0,23%
Imerys	0,15%	Gemalto	-0,23%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	13,45%
Ratio Sharpe	0,37
Béta	0,78

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.