

GSD MONDE



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

MAI 2016 (au 27 mai)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **63,85 €**
Fonds mixte euro au 27/05/2016
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**
- 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 63,85 €
- 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	-1,75%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%	-14,72%	11,67%	31,22%	-44,16%	7,46%
IndCompositeNR	-0,27%	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: **10,40%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Après un début de mois sans tendance, les marchés actions ont pris le chemin de la hausse. Au final, le Stoxx Europe 600 gagne 3,13 % et le S&P 500 finit à +1,63 %. Les marchés obligataires ont également poursuivi leur hausse entamée mi-février, soutenus par l'interventionnisme de la BCE. Plusieurs éléments ont rassuré les investisseurs. Les publications de résultats sont ressorties majoritairement supérieures aux attentes (attentes fortement réduites depuis le début d'année) tandis que les données économiques européennes et américaines confirment que la croissance, bien que modérée, est solide.

Outre-Atlantique, l'accélération de l'économie, après un premier trimestre très décevant, conduit la Fed à évoquer une hausse de ses taux directeurs dans les prochains mois. Alors que les investisseurs auraient pu s'inquiéter face à cette perspective, ils ont préféré se focaliser sur le bon côté de l'opération ("la Fed monte ses taux parce que l'économie va bien"). Les sociétés européennes devraient en profiter, par l'intermédiaire d'une baisse de l'euro face au dollar. Nos anticipations ne sont pas modifiées, bien que les marchés financiers risquent de rester volatils dans les prochains mois, une croissance de l'économie mondiale aux alentours des 3 % devrait s'avérer favorable aux actifs risqués.

La gestion

GSD Monde gagne 2,65 % sur le mois, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en hausse de 1,92 %. Au cours du mois, nous avons abaissé notre exposition sur les grandes capitalisations et, au contraire, augmenté la part des small et mid caps européennes, mieux placées pour bénéficier de la croissance de la zone euro en 2016. Nous avons ainsi initié des lignes en Compagnie des Alpes, Biesse et Plastiques du Val de Loire. Nous avons soldé les positions Eutelsat et JetBlue Airways, ces sociétés n'offrant plus de potentiel de hausse suffisant pour compenser les risques.

* 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)

MAI 2016 (au 27 mai)

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%							
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%							
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	139,41%
1 an	-6,19%
3 ans	17,20%
5 ans	6,79%

Dep. 31/12/2002	91,95%
1 an	-3,68%
3 ans	21,72%
5 ans	37,82%

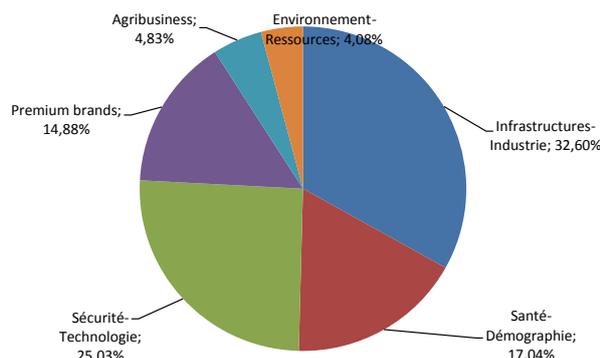
Répartition par classes d'actifs

Actions France	38%
Actions zone euro	24%
Actions reste Europe	10%
Actions Amérique du Nord	18%
Actions reste Monde	9%
Obligations	0%
Liquidités	2%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	64
PER 2016 estimé:	14,02
Rendement moyen:	2,46%
Price to Book:	2,12
Croissance EPS 2016:	8,7%
Exposition actions	90%
Drawdown maximum	-6,16%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	50%
Entre 2 et 5 Mds €	23%
Entre 0,5 et 2 Mds €	10%
< 0,5 Md €	15%

Principales positions

Titre	Pourcentage	Secteur	Pays
Seven & I Holdings Co., Ltd.	2,53%	Consommation	Japon
Tokio Marine Holdings, Inc.	2,30%	Finance	Japon
Grifols, S.A. Class B	2,13%	Santé	Espagne
SES SA FDR (Class A)	2,00%	Technologie	France
Gemalto N.V.	1,98%	Technologie	France
Alphabet Inc. Class A	1,96%	Technologie	Etats-Unis
Vilmorin & Cie SA	1,91%	Agribusiness	France
Mears Group PLC	1,87%	Services	Grande-Bretagne
Rubis & Cie SCA	1,86%	Industrie	France
Daimler AG	1,85%	Consommation	Allemagne
Σ des 10 premières lignes	20,37%		

Principaux mouvements

Achats (+) / Renforcements	Ventes (-) / Allègements
Compagnie des Alpes	Eutelsat
Biesse	Jetblue Airways
Ipsos	

Principales contributions en %

De'Longhi	0,23%	Bayer	-0,28%
Sopra Steria	0,17%	Gilead	-0,27%
Akka Technologie	0,11%	SES	-0,15%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	13,50%
Ratio Sharpe	0,42
Béta	0,79

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.