

GSD MONDE



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

Juin 2019 (au 28 juin)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **60,05 €**
Fonds mixte euro au 28/06/2019
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	5,6 M€
• Valeur liquidative	60,05 €
• Plus haut 1 an	69,63 €
• Plus bas 1 an	52,82 €
• Horizon conseillé	5 ans

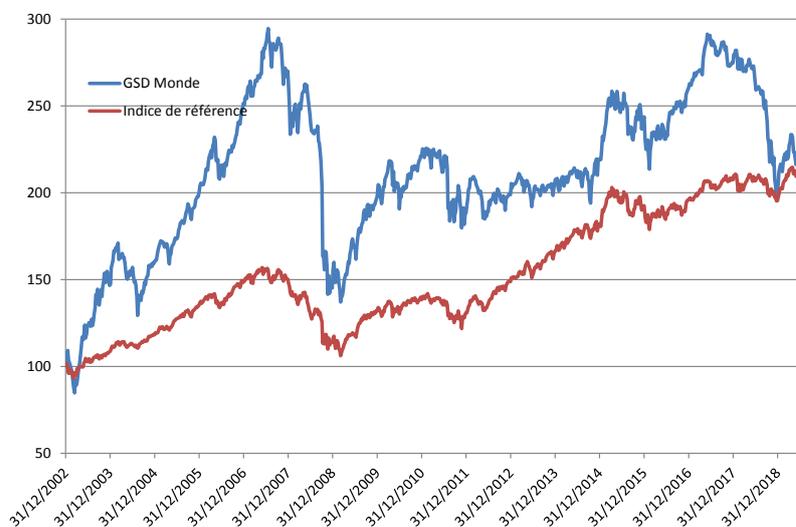
Contacts GSD Gestion

• 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	11,20%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%	-14,72%	11,67%
IndCompositeNR	10,25%	-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: **5,04%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Juin a été marqué par une forte hausse des marchés actions européens, qui ont effacé leurs pertes du mois précédent. L'indice Stoxx Europe 600 est ainsi en hausse de 4,28 % (+4,47 % dividendes réinvestis). Du côté obligataire, tous les segments s'affichent en hausse, entraînant une baisse des rendements. L'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations Investment Grade majoritairement souveraines) gagne 1,89 % sur le mois. L'indice BofA Euro High Yield est en hausse de 2,46 %.

Cette évolution a été favorisée par le discours très accommodant des présidents des banques centrales européenne et américaine, inquiets face au ralentissement économique et à la morosité des perspectives d'inflation. M. Draghi a annoncé que la BCE était prête à utiliser tous les moyens nécessaires (baisse des taux directeurs, reprise du programme de rachat d'actifs...) pour relancer l'inflation. M. Powell, président de la Fed, a de son côté laissé entendre que les taux pourraient baisser aux Etats-Unis. La perspective de nouvelles injections monétaires pourrait continuer à porter les marchés actions dans les prochaines semaines. La pérennité de ce mouvement dépendra des résultats des sociétés.

La gestion

GSD Monde gagne 4,14 % sur le mois, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en hausse de 3,01 %. Si les marchés actions restent bien orientés dans les prochaines semaines un rebond des petites et moyennes capitalisations devrait intervenir ; GSD Monde en profiterait. Au cours du mois nous avons allégé Vinci suite à son beau parcours. Nous avons renforcé Bouygues et initié une nouvelle position en ACS (société espagnole, construction et concessions). Nous avons vendu les titres Altran, suite à l'annonce de l'OPA de CapGemini.

* 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 2019 (au 28 juin)

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%						
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%						
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	125,16%
1 an	-13,11%
3 ans	-2,48%
5 ans	6,38%

Dep. 31/12/2002	115,77%
1 an	4,05%
3 ans	16,82%
5 ans	20,81%

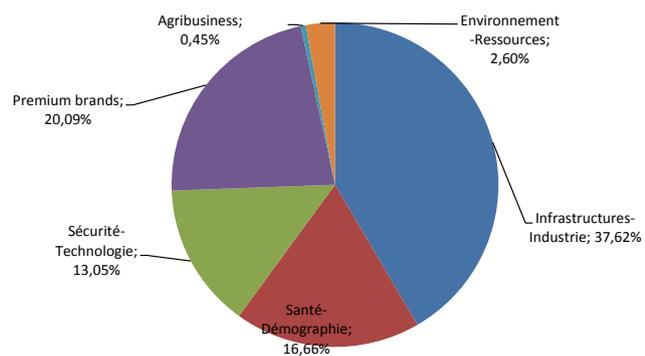
Répartition par classes d'actifs

Actions France	53%
Actions zone euro	27%
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:	13,77
Rendement moyen:	2,01%
Price to Book:	2,20
Croissance EPS :	14,4%
Exposition actions nette :	90%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

>5 Mds euros	42%
Entre 2 et 5 Mds euros	13%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	26%
<0,5 Mds euros	10%

Principales positions

Total SA	2,47%
Orange SA	2,31%
Grifols, S.A. Pref Class B	2,13%
Rubis SCA	2,12%
Atos SE	2,01%
AXA SA	1,98%
Compagnie de Saint-Gobain	1,96%
Imerys SA	1,96%
Synergie SA	1,87%
Hunter Douglas N.V.	1,87%
Σ des 10 premières lignes	18,81%

Secteur

Energy Minerals
Communications
Health Technology
Utilities
Technology
Finance
Producer
Non-Energy
Commercial
Consumer

Pays

France
France
Spain
France
Netherlands

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
ACS	Altran
Bouygues	Vinci

Principales contributions en %

Imerys SA	0,37%	PORR AG	-0,17%
Grifols, S.A. Pref Class B	0,28%	Ipsos SA	-0,12%
Rubis SCA	0,14%	Publicis Groupe SA	-0,11%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	10,95%
Ratio Sharpe	-0,08
Béta	0,65

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.