

# GSD MONDE



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

Août 2019 (au 30 août)

ISIN: FR0007059787

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** **58,26 €**  
Fonds mixte euro au 30/08/2019  
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 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	<b>OPCVM diversifié</b>
• Catégorie	<b>Mixte EUR Flexible</b>
• Secteur	Aucune contrainte
• Code Isin	<b>FR0007059787</b>
• 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	<b>31/12/2002</b>
• Valeur initiale	100
• Dépositaire	CM-CIC SECURITIES
• Audit	PwC
• Valorisateur	CICAM
• Gérant	<b>Aurélien Blandin</b>
• 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	5,3 M€
• Valeur liquidative	58,26 €
• Plus haut 1 an	67,50 €
• Plus bas 1 an	52,82 €
• Horizon conseillé	5 ans

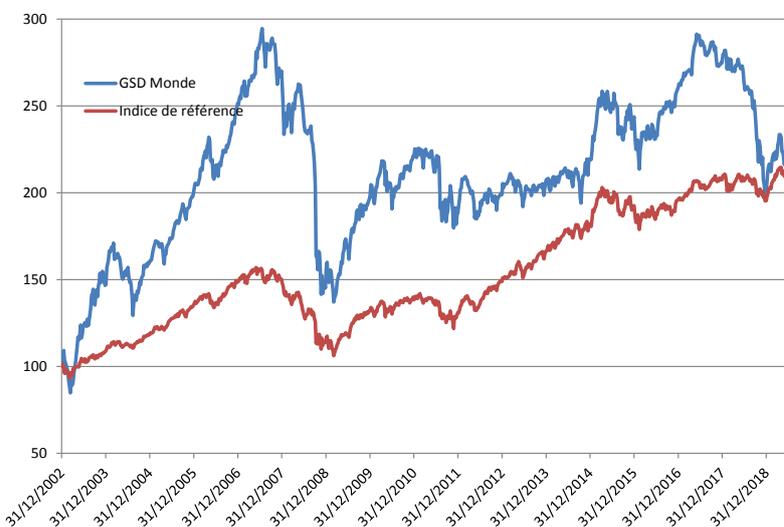
## Contacts GSD Gestion

• [aurelien.blandin@gsdgestion.fr](mailto:aurelien.blandin@gsdgestion.fr) Tél : (33) 1 42 60 93 86  
• [jacques.gautier@gsdgestion.fr](mailto:jacques.gautier@gsdgestion.fr) Tél : (33) 1 42 60 93 84

## Performances

	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
<b>GSD Monde</b>	<b>7,89%</b>	<b>-26,30%</b>	<b>5,53%</b>	<b>6,83%</b>	<b>11,23%</b>	<b>5,64%</b>	<b>3,77%</b>	<b>6,03%</b>	<b>-14,72%</b>	<b>11,67%</b>
<b>IndCompositeNR</b>	<b>10,91%</b>	<b>-5,67%</b>	<b>5,81%</b>	<b>1,87%</b>	<b>5,79%</b>	<b>9,36%</b>	<b>11,61%</b>	<b>13,86%</b>	<b>-5,38%</b>	<b>4,73%</b>
<b>Rang Quartile</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>1</b>

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: **4,80%**



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

Août a commencé de manière compliquée pour les marchés actions, avant qu'un rebond intervienne lors de la 2ème quinzaine du mois. L'indice Stoxx Europe 600 a ainsi touché un point bas le 15 août, en baisse de 6,4 % par rapport à fin juillet. Au global sur le mois le Stoxx Europe 600 perd 1,63 % (-1,35 % dividendes réinvestis). Les meilleures performances sont pour les valeurs dites de croissance. A l'inverse, les titres financiers et automobiles ont souffert. En tête de palmarès (en prenant pour référence l'Euro Stoxx 50) on retrouve Bayer (+16,10 %), EssilorLuxottica (+9,01 %) et Vinci (+9 %). Les plus mauvaises performances sont pour Banco Santander (-8,39 %), Telefonica (-7 %) et Nokia (-6,49 %).

Le risque protectionniste a, brusquement, fait son retour sur le devant de la scène ; D. Trump annonçant le 1er août la mise en place de nouvelles barrières tarifaires visant la Chine. Les autorités chinoises ont réagi en laissant leur devise se déprécier et en mettant en place des mesures de représailles. Ces éléments ont pénalisé les actifs risqués, avant que la Chine joue l'apaisement en fin de mois et qu'une reprise des discussions soit annoncée. Au Royaume-Uni, l'arrivée de B. Johnson au poste de Premier ministre renforce la probabilité d'un Brexit sans accord le 31 octobre prochain. L'incertitude a entraîné une ruée des investisseurs vers les actifs obligataires souverains à long terme. Dans ce contexte la courbe des taux s'est inversée aux Etats-Unis, le rendement du taux à 10 ans devenant inférieur au taux à 2 ans. Cette inversion est historiquement un signal de récession à venir. Pour autant une récession n'est pas forcément pour demain, puisqu'elle survient en moyenne 18 mois après l'inversion. Nous approchons de la fin du cycle économique en vigueur depuis 2009, néanmoins nous ne sommes pas encore à la fin du cycle.

### La gestion

Dans ce contexte GSD Monde perd 1,17 % sur le mois (du 2 au 30 août), tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en hausse de 0,88 %. Nous alléguons les titres Groupe Crit et Bouygues et soldé la position en Vinci. Nous avons renforcé les valeurs Kering, Stora Enso et Saint Gobain, profitant de la baisse de début de mois.

\* 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)

Août 2019 (au 30 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%	-1,17%				
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%	0,88%				
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	118,45%
1 an	-12,71%
3 ans	-11,36%
5 ans	3,43%

Dep. 31/12/2002	117,05%
1 an	5,94%
3 ans	12,91%
5 ans	22,01%

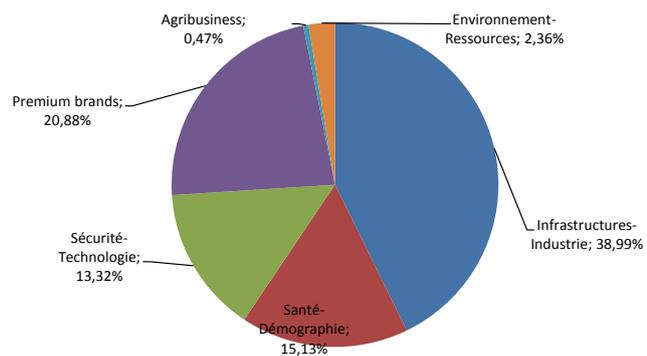
## Répartition par classes d'actifs

Actions France	54%
Actions zone euro	26%
Actions reste Europe	3%
Actions Amérique du Nord	6%
Actions reste Monde	2%
Dérivés	0%
Liquidités	9%

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	75
PER estimé:	13,70
Rendement moyen:	2,11%
Price to Book:	2,26
Croissance EPS :	6,5%
Exposition actions nette :	91%

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation

>5 Mds euros	46%
Entre 2 et 5 Mds euros	11%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	25%
<0,5 Mds euros	10%

## Principales positions

Position	Pourcentage	Secteur	Pays
Orange SA	2,59%	Communications	France
Total SA	2,55%	Energy Minerals	France
Rubis SCA	2,46%	Utilities	France
Compagnie de Saint-Gobain	2,09%	Producer	France
AXA SA	2,08%	Finance	France
Bouygues SA	2,02%	Industrial Services	France
Hunter Douglas N.V.	1,98%	Consumer	Netherlands
Atos SE	1,94%	Technology	France
Aubay SA	1,84%	Technology	France
Fnac Darty SA	1,79%	Retail Trade	France
Σ des 10 premières lignes	19,54%		

## Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Kering	Vinci
Stora Enso	Bouygues
Saint Gobain	Groupe Crit

## Principales contributions en %

Bouygues SA	0,14%	AXA SA	-0,19%
Groupe Crit SA	0,14%	Manitou BF SA	-0,19%
Rubis SCA	0,08%	Compagnie de Saint-Gobain	-0,14%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	11,07%
Ratio Sharpe	-0,38
Béta	0,68

## 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.