

GSD MONDE



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

Novembre 2019 (au 29 novembre)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **61,65 €**
Fonds mixte euro au 29/11/2019
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	61,65 €
• Plus haut 1 an	62,27 €
• Plus bas 1 an	52,82 €
• Horizon conseillé	5 ans

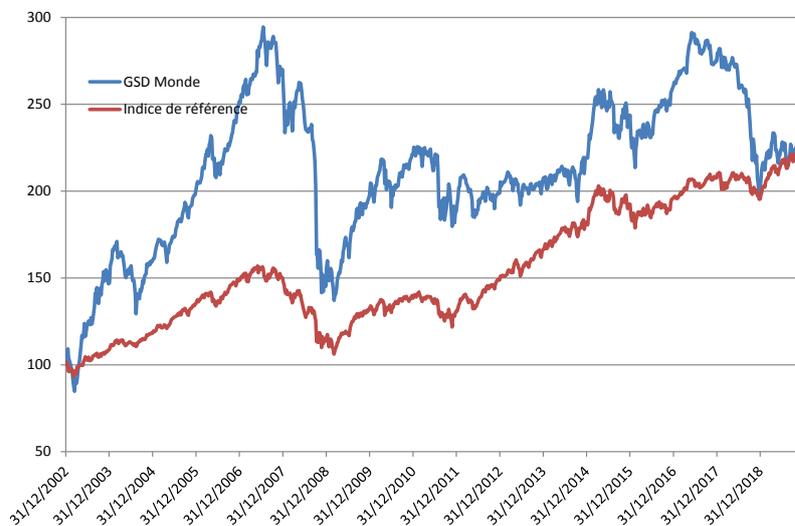
Contacts GSD Gestion

• 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	14,17%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%	-14,72%	11,67%
IndCompositeNR	14,50%	-5,67%	5,81%	1,87%	5,79%	9,36%	11,61%	13,86%	-5,38%	4,73%
Rang Quartile	3	4	2	1	1	2	4	3	4	1

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: **5,08%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Nouveau mois de hausse pour les indices actions, l'indice Stoxx Europe 600 gagne 2,69 % en novembre (+2,83 % dividendes réinvestis). En tête de palmarès de l'EuroStoxx 50 on retrouve Siemens (+11,61 %) et les bancaires Société Générale et BNP Paribas (respectivement +10,44 % et 8,06 %). A l'inverse les plus mauvaises performances sont pour Engie (-3,30 %), Daimler (-2,85 %) et Vinci (-2,72 %). L'optimisme s'est répandu parmi les investisseurs, dans le sillage d'éléments positifs sur le front de la guerre commerciale, du Brexit et des banques centrales. Concernant ce dernier point, la banque centrale européenne a commencé, début novembre, un nouveau programme de rachat d'actifs, à hauteur de 20 Mds d'euros par mois. La Fed est, de son côté, intervenue à hauteur de 60 Mds de dollars pour, officiellement, mettre fin aux tensions sur les liquidités bancaires. Ce montant est amené à évoluer dans les prochains mois.

Ce soutien monétaire permet, malgré le ralentissement économique en cours, aux actifs risqués de poursuivre leur progression. L'indice Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis) est en hausse de 24,17 % depuis le début d'année. Les valeurs dites "de croissance" affichent les meilleures progressions.

La gestion

GSD Monde gagne 3,18 % sur le mois, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en hausse de 1,28 %. Nous avons allégé (Ipsen) ou soldé (Trigano) les titres achetés ces derniers mois et qui ont atteint nos objectifs de cours suite à leur nette progression.

* 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)

Novembre 2019 (au 29 novembre)

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%	1,87%	0,67%	3,18%	
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%	1,60%	0,33%	1,28%	
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	131,16%
1 an	11,42%
3 ans	-8,45%
5 ans	6,53%

Dep. 31/12/2002	124,09%
1 an	13,52%
3 ans	17,99%
5 ans	23,34%

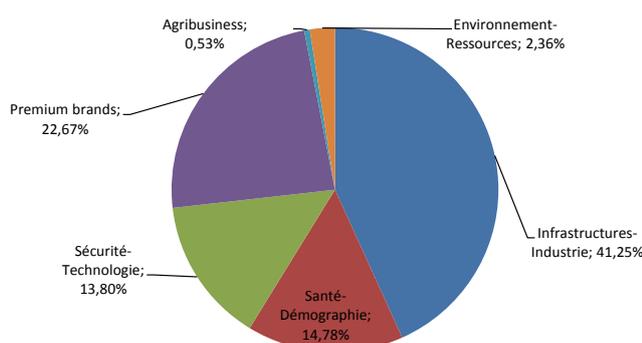
Répartition par classes d'actifs

Actions France	54%
Actions zone euro	29%
Actions reste Europe	3%
Actions Amérique du Nord	7%
Actions reste Monde	2%
Dérivés	0%
Liquidités	5%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	75
PER estimé:	11,99
Rendement moyen:	2,89%
Price to Book:	1,77
Croissance EPS :	8,6%
Exposition actions nette :	95%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

>5 Mds euros	46%
Entre 2 et 5 Mds euros	11%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	21%
<0,5 Mds euros	18%

Principales positions

Orange SA	2,72%
Total SA	2,69%
AXA SA	2,46%
Rubis SCA	2,43%
Compagnie de Saint-Gobain	2,38%
Atos SE	2,15%
Kering SA	2,05%
Aubay SA	1,93%
Hunter Douglas N.V.	1,91%
Ipsos SA	1,89%
Σ des 10 premières lignes	20,72%

Secteur

Communications	France
Energy Minerals	France
Finance	France
Utilities	France
Producer	France
Technology	France
Consumer Non-	France
Technology	France
Consumer	Netherlands
Commercial	France

Pays

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Ipsen
	Trigano

Principales contributions en %

JOST Werke AG	0,41%	PORR AG	-0,29%
Atos SE	0,22%	Actividades de Construcción	-0,09%
AKWEL SA	0,18%	SPIE SA	-0,09%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	11,42%
Ratio Sharpe	-0,25
Béta	0,98

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.