

# GSD MONDE



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

NOVEMBRE 2015

ISIN: FR0007059787

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** **66,88 €**  
Fonds mixte euro au 27/11/2015  
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 souvent entrepreneurial. 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	Christophe Gautier
• 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	6,9 M€
• Valeur liquidative	66,88 €
• Plus haut 1 an	68,93 €
• Plus bas 1 an	56,03 €
• Horizon conseillé	5 ans

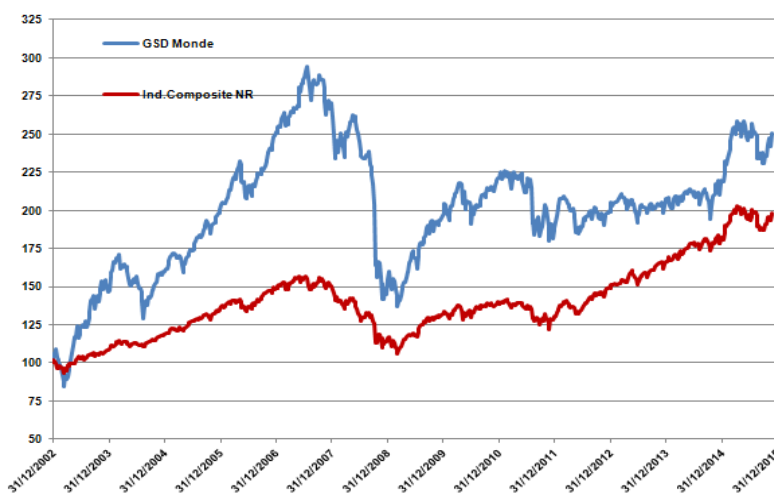
## Contacts GSD Gestion

• [christophe.gautier@gsdgestion.fr](mailto:christophe.gautier@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

	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
GSD Monde	14,46%	5,64%	3,77%	6,03%	-14,72%	11,67%	31,22%	-44,16%	7,46%	25,57%
IndCompositeNR	8,83%	9,36%	11,61%	13,86%	-5,38%	4,73%	16,15%	-24,29%	0,97%	10,01%
Rang Quartile	1	2	4	3	4	1	1	4	1	1

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: **11,68%**



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

Les marchés actions européens ont poursuivi, bien que de manière plus modeste, sur leur lancée du mois d'octobre. L'Eurostoxx 50 gagne ainsi 2,58 % en novembre tandis que le CAC 40 prend 1,22 %.

Les marchés actions américains affichent de leur côté des performances étales, impactés par les anticipations de hausse des taux directeurs de la Fed en décembre. Le S&P termine le mois à +0,05 %.

La reprise se poursuit dans la zone euro, tout en restant modérée, tandis que les données d'inflation sont toujours inquiétantes, alimentant les espoirs d'un soutien accru de la BCE.

Outre-Atlantique, l'atonie de l'industrie, impactée par le fort renforcement du dollar depuis quelques mois et la faiblesse du secteur de l'énergie, devrait inciter la Fed à agir très progressivement au cours des trimestres à venir.

Bien que les valorisations commencent à dépasser les standards historiques, la présence des banques centrales et les liquidités injectées devraient soutenir les marchés actions et limiter les risques de forte correction.

Côté matières premières, la déprime des cours se poursuit. Un rebond durable ne semble pas se profiler à l'horizon. Le WTI s'affiche à 41 \$ tandis que les métaux industriels (aluminium, cuivre, nickel, zinc) sont à des plus bas depuis 2009.

### La gestion

GSD Monde surperforme son indice de référence composite.

Nous avons allégé les lignes Akka Technologies, Teleperformance et soldé la ligne Grammer.

\* 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 2015

ISIN: FR0007059787

## Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2015	4,95%	7,09%	1,46%	0,15%	1,99%	-1,48%	0,09%	-5,30%	-3,12%	5,52%	2,94%	
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%

## Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	150,77%
1 an	15,79%
3 ans	27,10%
5 ans	15,89%

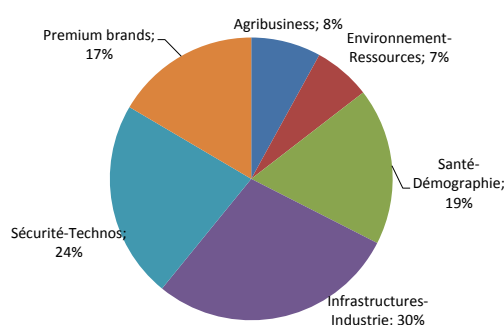
Indice composite NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2015	3,97%	3,89%	0,70%	-0,05%	0,78%	-1,00%	0,74%	-4,49%	-1,65%	4,34%	1,57%	
2014	0,33%	2,76%	0,05%	0,57%	2,53%	0,35%	0,42%	0,77%	0,24%	-0,66%	2,05%	-0,41%
2013	1,99%	-0,02%	1,39%	1,65%	0,88%	-3,42%	2,99%	-0,42%	2,91%	2,46%	0,88%	0,15%
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%

Dep. 31/12/2002	97,86%
1 an	8,38%
3 ans	35,21%
5 ans	44,00%

## Répartition par classes d'actifs

Actions françaises	30%
Actions Amérique du Nord	26%
Actions britanniques	16%
Actions reste Europe	19%
Actions Pays émergents	6%
Obligations	0%
Liquidités	3%

## Répartition sectorielle



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	64
PER 2014 estimé:	15,72
Rendement moyen:	2,24%
Price to Book:	2,42
Croissance EPS 2015:	27,8%
Exposition actions	86%
Draw Down maximum	-6,16%

## Répartition par capitalisation

> 5 Mds €	60%
Entre 2 et 5 Mds €	19%
Entre 0,5 et 2 Mds €	14%
< 0,5 Md €	8%

## Principales positions

Principales positions	Pourcentage	Secteur	Pays
Universal Health Services, In	2,15%	Santé	US
Alphabet Inc. Class A	2,13%	Techno	US
Fresenius SE & Co. KGaA	2,03%	Santé	All
Rubis SCA	1,93%	Energie	France
Thermo Fisher Scientific Inc.	1,93%	Industrie	US
Gilead Sciences, Inc.	1,86%	Santé	US
Bayer AG	1,84%	Industrie	All
Roche Holding Ltd Genusssc	1,84%	Santé	All
Altran Technologies SA	1,76%	Techno	France
Aberdeen Asset Managemen	1,74%	Finance	UK

Σ des 10 premières lignes 19,21%

## Principaux mouvements

### Achats (+) - Renforcements

Aurelius SE

### Ventes (-) - Allègements

Grammer  
Akka Technologies  
Teleperformance

## Principales contributions en %

Akka Technologies SA	0,24%	Standard Chartered PLC	-0,22%
Babcock International Group PLC	0,22%	Cineworld Group plc	-0,15%
Ingenico Group SA	0,21%	MTN Group Limited	-0,14%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	12,31%
Ratio Sharpe	2,20
Bêta	0,73

## Echelle de risque

Faible							Élevé	
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.