

GSD MONDE

Notation Quantalys

Notation
Morningstar 3 ans
****

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

Décembre 2017 (au 29 décembre)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **73,27 €**Fonds mixte euro au 29/12/2017
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 6,9 M€
- Valeur liquidative 73,27 €
- Plus haut 1 an 77,70 €
- Plus bas 1 an 69,43 €
- 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

	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
GSD Monde	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%	-14,72%	11,67%	31,22%	-44,16%
IndCompositeNR	5,81%	1,87%	5,79%	9,36%	11,61%	13,86%	-5,38%	4,73%	16,15%	-24,29%
Rang Quartile	1	1	1	2	4	3	4	1	1	4

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/2002: **6,97%**

Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Les marchés actions ont connu des variations limitées en décembre. Malgré l'absence d'un rallye de fin d'année, le Stoxx Europe 600 est en hausse de 0,64 % (+0,72 % pour l'indice dividendes réinvestis) sur le mois. Au sein de l'indice, les valeurs cycliques affichent les meilleures performances, tandis que les titres plus défensifs sont en repli. Les indicateurs macroéconomiques sont toujours bien orientés en Europe et indiquent que l'accélération de la croissance (hors Royaume-Uni) devrait se poursuivre dans les mois qui viennent. Cette dynamique soutiendra les profits des sociétés en 2018, après une année 2017 en nette hausse (+10 %). Au niveau obligataire, l'indice Bloomberg Euro Aggregate (obligations d'entreprises européennes Investment Grade) a perdu 0,7 % sur le mois et l'indice BofA Euro High Yield est en baisse de 0,42 %.

Au global sur l'année, le Stoxx Europe 600 est en hausse de 7,68 % (+10,58 % pour l'indice dividendes réinvestis). En termes de secteurs d'activité, les valeurs technologiques, de la santé et du transport gagnent plus de 20 %. Un seul secteur affiche une performance négative sur l'année, celui du commerce de détail. Du côté obligataire, l'indice obligataire Bloomberg Barclays euro aggregate gagne 0,68 % sur l'année. L'EuroMTS 5-7 ans (obligations souveraines zone euro) est en hausse de 0,84 %.

La gestion

GSD Monde gagne 0,71 % sur le mois, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en hausse de 0,33 %. Peu de mouvements sont à signaler. Nous avons allégé les actions Dustin Group (distribution de logiciels et systèmes informatiques, Suède) et soldé la ligne Compagnie des Alpes. Nous avons renforcé les titres Plastivaloire, jugeant la forte baisse du cours post-résultats injustifiée. Nous avons initié une position en Orange, la valeur tire profit de ses investissements dans la fibre et la 4G et respecte son plan de réduction des coûts.

Au global sur l'année, GSD Monde gagne 5,53 %, avec une volatilité limitée (6,45 %) et une exposition aux actions qui a varié entre 65 % et 70 %. Nous commençons 2018 avec une exposition marquée aux actifs risqués, principalement les actions de la zone euro. L'environnement économique favorable et la faiblesse des taux obligataires devaient soutenir les marchés actions dans les prochains 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)

Décembre 2017 (au 29 décembre)

ISIN: FR0007059787

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
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%
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%

Indice composite NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
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%
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%

Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	174,73%
1 an	5,53%
3 ans	25,23%
5 ans	38,19%

Dep. 31/12/2002	107,47%
1 an	5,81%
3 ans	14,01%
5 ans	39,38%

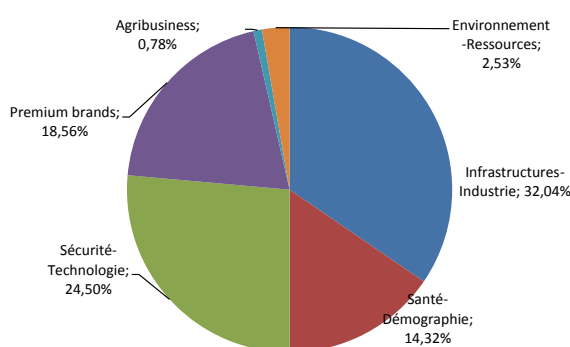
Répartition par classes d'actifs

Actions France	52%
Actions zone euro	29%
Actions reste Europe	4%
Actions Amérique du Nord	6%
Actions reste Monde	2%
Obligations convertibles	1%
Dérivés	0%
Liquidités	6%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	69
PER estimé:	15,41
Rendement moyen:	1,96%
Price to Book:	1,8
Croissance EPS :	13,3%
Exposition actions	70%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

>5 Mds euros	35%
Entre 2 et 5 Mds euros	15%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	29%
<0,5 Mds euros	13%

Principales positions

Principales positions	Pourcentage	Secteur	Pays
PORR AG	2,01%	Construction	Austria
Kaufman & Broad SA	1,97%	Construction	France
MGI Coutier SA	1,95%	Manufacturing	France
Direct Energie	1,94%	Utilities	France
Imerys SA	1,93%	Minerals	France
Sopra Steria Group SA	1,91%	Technology	France
KION GROUP AG	1,87%	Manufacturing	Germany
Groupe Guillin SA	1,84%	Industries	France
Plastiques du Val de Loire S/	1,84%	Manufacturing	France
Smurfit Kappa Group Plc	1,83%	Industries	Ireland
Σ des 10 premières lignes	19,09%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Plastivaloire Orange	Dustin Group Compagnie des Alpes

Principales contributions en %

Hunter Douglas N.V.	0,19%	Plastiques du Val de Loire S/	-0,28%
Groupe Open SA	0,19%	Altran Technologies SA	-0,16%
Pandora A/S	0,17%	PALFINGER AG	-0,13%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	11,83%
Ratio Sharpe	0,71
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.