

# GSD MONDE



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

Juillet 2020 (au 31 juillet)

ISIN: FR0007059787

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** 49,64 €  
Fonds mixte euro au 31/07/2020  
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. 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 3,9 M€
- Valeur liquidative 49,64 €
- Plus haut 1 an 63,01 €
- Plus bas 1 an 37,42 €
- Horizon conseillé 5 ans

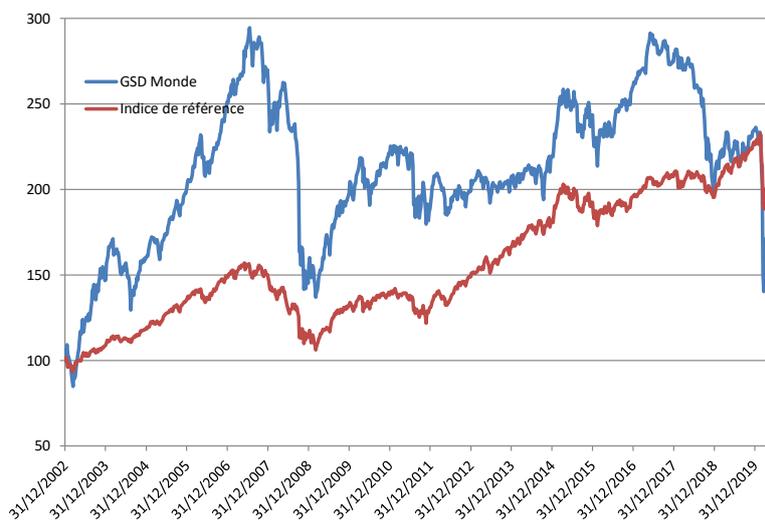
## Contacts GSD Gestion

- aurelien.blandin@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 86

## Performances

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
GSD Monde	-20,70%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%	-14,72%
IndCompositeNR	-6,46%	15,61%	-5,67%	5,81%	1,87%	5,79%	9,36%	11,61%	13,86%	-5,38%
Rang Quartile	3	2	4	2	1	1	2	4	3	4

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/2002: **3,59%**



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

Le rebond des marchés financiers, entamé mi-mars, s'est interrompu en juillet. L'indice Stoxx Europe 600 baisse ainsi de 1,11 % (-0,95 % dividendes réinvestis). Les écarts de performance sont une nouvelle fois très marqués, en particulier entre titres "value" et valeurs "de croissance". En tête de palmarès on trouve Adevinta (+52,9 %), Neles (+51,02 %) et KGHM Polska Miedz (+39,62 %). Les plus mauvaises performances sont pour Micro Focus International (-34,96 %) et les valeurs aéronautiques Easyjet (-26,93 %) et IAG (-23,83 %). La saison de publication des résultats du 2ème trimestre a débuté. En Europe aucune société n'est épargnée par le confinement généralisé mis en place, les chiffres d'affaires (-18 %) et les résultats (-58 %) baissent fortement. Malgré tout la digitalisation et les mesures de réduction des coûts permettent aux entreprises de limiter les dégâts et d'afficher des profits supérieurs aux attentes. Les données économiques ont poursuivi leur redressement même si nous sommes encore loin d'un retour à la situation pré-coronavirus. De plus une résurgence du coronavirus semble d'actualité dans des régions qui avaient réussi à contenir l'épidémie, en particulier en Europe. La poursuite d'une hausse durable des marchés actions ne sera probablement pas un long fleuve tranquille.

A plus long terme la présence quasi illimitée des banques centrales et les plans de soutien à l'économie vont soutenir les actifs risqués. L'Union européenne a fait un grand pas en avant, en s'accordant sur un fonds de 750 milliards d'euros qui seront redistribués aux Etats les plus impactés par la crise, sous forme de prêts et de subventions.

### La gestion

GSD Monde perd 2,57 % sur le mois (du 3 au 31 juillet), tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en baisse de 0,95 %. Fin juillet nous sommes exposés à hauteur de 84 % aux marchés actions (exposition semblable à fin juin). Parmi les principaux mouvements nous avons poursuivi l'allègement des petites capitalisations, persuadés que les plus grandes sociétés surmonteront la crise plus rapidement. Les petites capitalisations représentent 15 % de l'actif, contre 20 % fin juin et 36 % en début d'année. Nous avons ainsi cédé Groupe Guillin, Hornbach Holding, Nexity et allié Neuroones, Fnac Darty, Aubay, Spie. Nous avons renforcé LVMH, UPM Kymmene, Grifols, Thalès et initié une nouvelle position en Korian. Nous conservons 16 % de liquidités afin de saisir les opportunités qui ne manqueront pas d'intervenir suite aux publications de résultats du T2 2020.

\* 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)

Juillet 2020 (au 31 juillet)

ISIN: FR0007059787

## Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2020	-3,07%	-6,72%	-28,39%	16,95%	2,85%	4,51%	-2,57%					
2019	6,74%	2,91%	-0,72%	5,01%	-6,76%	4,14%	-1,83%	-1,17%	1,87%	0,67%	3,18%	1,54%
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%

Indice composite NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2020	0,03%	-4,63%	-10,11%	5,18%	1,93%	2,72%	-0,95%					
2019	3,73%	2,19%	1,43%	2,01%	-2,40%	3,01%	-0,29%	0,88%	1,60%	0,33%	1,28%	0,96%
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%

## Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	86,13%
1 an	-14,37%
3 ans	-34,49%
5 ans	-26,16%

Dep. 31/12/2002	111,63%
1 an	-0,72%
3 ans	3,52%
5 ans	6,88%

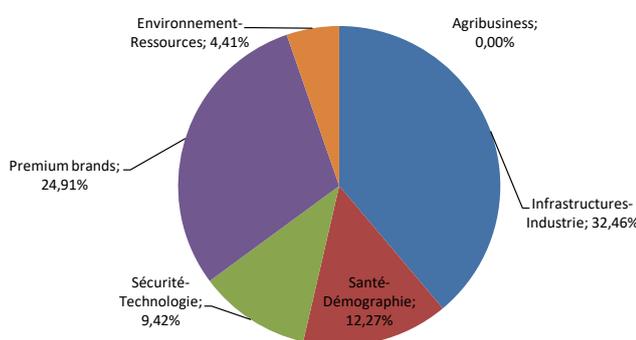
## Répartition par classes d'actifs

Actions France	50%
Actions zone euro	21%
Actions reste Europe	4%
Actions Amérique du Nord	7%
Actions reste Monde	2%
Dérivés	0%
Liquidités	16%

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	66
PER estimé:	11,69
Rendement moyen:	2,60%
Price to Book:	1,82
Croissance EPS :	-23,5%
Exposition actions nette :	84%

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation

>5 Mds euros	58%
Entre 2 et 5 Mds euros	10%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	8%
<0,5 Mds euros	7%

## Principales positions

Principales positions	Pourcentage	Secteur	Pays
Orange SA	2,51%	Communications	France
Danone SA	2,41%	Consumer Non-	France
ENGIE SA	2,33%	Utilities	France
Griños, S.A. Pref Class B	2,21%	Health	Spain
Fresenius SE & Co. KGaA	2,20%	Health	Germany
Bouygues SA	2,17%	Industrial	France
Atos SE	2,15%	Technology	France
Rubis SCA	2,11%	Utilities	France
Total SE	2,07%	Energy Minerals	France
AXA SA	1,96%	Finance	France

Σ des 10 premières lignes 20,15%

## Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Dassault Aviation	Hornbach Holding
Korian	Groupe Guillin
UPM Kymenne	Kion Group

## Principales contributions en %

PALFINGER AG	0,23%	Thales SA	-0,24%
Universal Health Services, I	0,21%	Alten SA	-0,21%
HighCo SA	0,17%	Danone SA	-0,20%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	22,96%
Ratio Sharpe	-0,21
Béta	0,86

## 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.