GSD MONDE

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

Août 2020 (au 28 août) — **ISIN: FR0007059787**

Caractéristiques

Valeur liquidative **51,42 €**
Fonds mixte euro au 28/08/2020
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 coeur 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 indicielle, la performance du fonds pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence retenu qui n'est qu'un indicateur de comparaison.

Performances

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
GSD Monde	-17,86%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%	-14,72%
IndCompositeNR	-4,79%	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 31/12/02: 3,78%

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 — 4 M€
- Valeur liquidative — 51,42 €
- 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

Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Les marchés financiers ont repris leur marche en avant en août. L'indice Stoxx Europe 600 gagne ainsi 2,86 % (+3,05 % dividendes réinvestis). Contrairement aux mois précédents les titres "value" surperforment les sociétés dites "de croissance". Plusieurs éléments expliquent cette baisse de l'aversion pour le risque, des données économiques qui poursuivent leur redressement, la multiplication des plans de relance, le soutien illimité des banques centrales et l'espoir de mise au point rapide de vaccins ou traitements médicaux contre la Covid-19.

La poursuite d'une hausse durable des marchés actions ne sera probablement pas un long fleuve tranquille. L'augmentation du nombre de contaminés en Europe depuis quelques semaines est en particulier à surveiller. A plus long terme les liquidités déversées par les gouvernements et les autorités monétaires constitueront un indéniable soutien à l'activité économique et aux marchés financiers.

La gestion

GSD Monde gagne 3,59 % sur le mois (du 1er au 28 août), tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en hausse de 1,78 %. Nous avons bénéficié de notre exposition sur les marchés actions (87 % fin août) et de notre sélection de valeurs. Nous avons poursuivi l'allégement des petites capitalisations au profit des plus grandes sociétés, convaincu que ces dernières surmonteront la crise plus rapidement. Les petites capitalisations représentent ainsi 13 % de l'actif contre 36 % en début d'année. Nous avons ainsi cédé Ipsen, Duerr, Indus Holding, Recticel et allégé CNP Assurances. Nous avons renforcé l'exposition sur le secteur de la santé avec des achats de Sanofi, GSK, Novartis, Korian, Roche. Nous avons également complété l'exposition sur les papetiers nordiques, qui devraient bénéficier de la lutte contre le changement climatique (détention d'importantes surfaces forestières et activité qui absorbe plus de CO2 qu'elle n'en émet), avec un renforcement de UPM Kymmene.

* 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 2020 (au 28 août) — **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%	3,59%				
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%	1,78%				
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

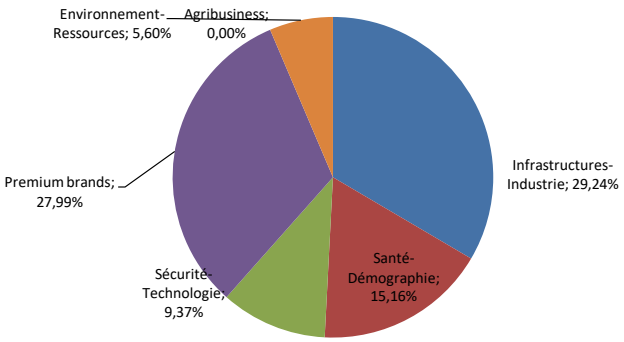
Dep. 31/12/2002	91,60%
1 an	-15,61%
3 ans	-31,70%
5 ans	-19,59%

Dep. 31/12/2002	113,54%
1 an	-3,21%
3 ans	5,01%
5 ans	12,49%

Répartition par classes d'actifs

Actions France	50%
Actions zone euro	20%
Actions reste Europe	9%
Actions Amérique du Nord	6%
Actions reste Monde	2%
Dérivés	0%
Liquidités	13%

Répartition sectorielle



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	65
PER estimé:	13,06
Rendement moyen:	2,68%
Price to Book:	2,14
Croissance EPS :	-24,6%
Exposition actions nette :	87%

Répartition par capitalisation

>5 Mds euros	65%
Entre 2 et 5 Mds euros	10%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	6%
<0,5 Mds euros	7%

Principales positions

Principales positions		Secteur	Pays
Danone SA	2,35%	Consumer Non-	France
Orange SA	2,33%	Communications	France
Roche Holding AG	2,26%	Health	Switzerland
Total SE	2,12%	Energy Minerals	France
Atos SE	2,01%	Technology	France
Stora Enso Oyj Class R	2,00%	Process	Finland
Rubis SCA	1,99%	Utilities	France
UPM-Kymmene Oyj	1,96%	Process	Finland
AXA SA	1,95%	Finance	France
Fresenius SE & Co. KGaA	1,89%	Health	Germany
∑ des 10 premières lignes	18,97%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Sanofi	Recticel
Novartis	Indus Holding
EssilorLuxottica	Duerr

Principales contributions en %

Stora Enso Oyj Class R	0,40%	Grifols, S.A. Pref Class B	-0,20%
UPM-Kymmene Oyj	0,28%	Atos SE	-0,09%
Picanol NV	0,28%	JACQUET Metal Service S/	-0,09%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	23,01%
Ratio Sharpe	-0,23
Béta	0,85

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.

GSD GESTION
LA GESTION PRIVÉE SUR MESURE
37, rue de liège 75008 PARIS
www.gsdgestion.com