

GSD MONDE



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

Septembre 2020 (au 02 octobre)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative 50,63 €
Fonds mixte euro au 02/10/2020
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 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 50,63 €
- Plus haut 1 an 63,01 €
- Plus bas 1 an 37,42 €
- Horizon conseillé 5 ans

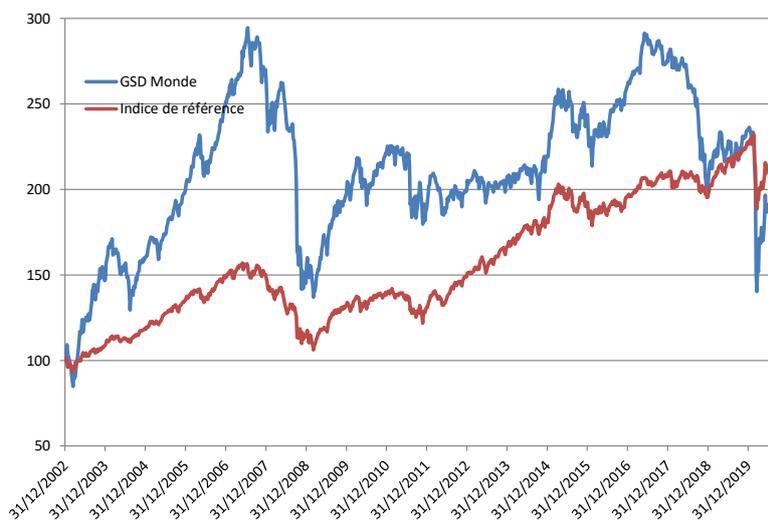
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
GSD Monde	-19,12%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%	-14,72%
IndCompositeNR	-5,25%	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: **3,67%**



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Les marchés actions effacent en septembre leurs gains du mois précédent. L'indice Stoxx Europe 600 perd ainsi 1,48 % (-1,41 % dividendes réinvestis). De manière globale les titres dits "de croissance" surperforment les sociétés "value". Les investisseurs s'inquiètent de la recrudescence des nouveaux cas de coronavirus dans de nombreux pays européens et des mesures restrictives qui sont mises en place (reconfinements partiels en Espagne, fermeture des bars et restaurants...). Tant que la 2ème vague de l'épidémie restera maîtrisée la reprise économique pourra se poursuivre, même si certains secteurs (aéronautique, hôtellerie...) restent fortement impactés.

Entre élection présidentielle aux Etats-Unis, publication des résultats du 3ème trimestre et évolution du coronavirus les prochaines semaines s'annoncent incertaines. Du côté médical les premiers retours concernant la phase 3 de certains vaccins les plus avancés pourraient intervenir prochainement. La poursuite du rebond des indices actions entamé mi-mars ne sera pas un long fleuve tranquille. Néanmoins les liquidités déversées par les gouvernements et les autorités monétaires constituent un indéniable soutien à l'activité économique et aux marchés financiers.

La gestion

GSD Monde perd 1,54 % sur le mois (du 28 août au 2 octobre), tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en baisse de 0,48 %. Notre exposition sur les marchés actions reste stable à 87 %. Nous avons poursuivi l'allègement des petites capitalisations au profit des plus grandes sociétés, convaincu que ces dernières surmonteront la crise plus rapidement. Les petites capitalisations représentent ainsi 10 % de l'actif contre 36 % en début d'année. Nous avons ainsi cédé/allégé Jacquet Metal, Aubay, Picanol, Akwell. Nous avons renforcé Vinci, Essity, EssilorLuxottica. Du côté des valeurs de luxe nous avons allégé LVMH au profit de Christian Dior, dont l'actif, quasiment intégralement composé de titres LVMH, est décoté de 20 %. Nous avons initié une nouvelle position en Verallia, leader mondial de l'emballage en verre, qui pourrait profiter de la diminution des emballages plastiques.

* 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)

Septembre 2020 (au 02 octobre)

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%	-1,54%			
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%	-0,48%			
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	89,84%
1 an	-14,65%
3 ans	-33,79%
5 ans	-17,77%

Dep. 31/12/2002	114,38%
1 an	-2,56%
3 ans	3,67%
5 ans	14,82%

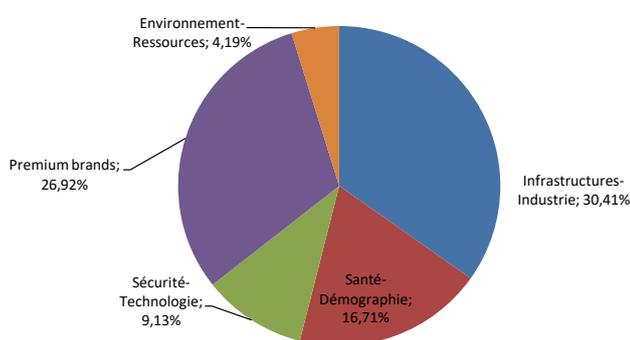
Répartition par classes d'actifs

Actions France	50%
Actions zone euro	20%
Actions reste Europe	11%
Actions Amérique du Nord	7%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	13%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	68
PER estimé:	14,19
Rendement moyen:	2,61%
Price to Book:	2,27
Croissance EPS :	-25,4%
Exposition actions nette :	87%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

>5 Mds euros	68%
Entre 2 et 5 Mds euros	9%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	5%
<0,5 Mds euros	5%

Principales positions

Danone SA	2,30%
Roche Holding AG	2,24%
Orange SA	2,20%
Total SE	2,15%
Grifols, S.A. Pref Class B	1,98%
UPM-Kymmene Oyj	1,98%
Atos SE	1,97%
Korian SA	1,93%
Fresenius SE & Co. KGaA	1,93%
Rubis SCA	1,92%
Σ des 10 premières lignes	18,68%

Secteur

Consumer Non-Health
Communications
Energy Minerals
Health Process
Technology
Health Services
Health Utilities

Pays

France
Switzerland
France
France
Spain
Finland
France
France
Germany
France

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Christian Dior	Alten
Verallia	LVMH
Vinci	

Principales contributions en %

Hunter Douglas N.V.	0,24%	Korian SA	-0,33%
Smurfit Kappa Group Plc	0,18%	Total SE	-0,33%
Grifols, S.A. Pref Class B	0,18%	Rubis SCA	-0,31%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	23,14%
Ratio Sharpe	-0,21
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.