

GSD MONDE



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

Janvier 2021 (au 29 janvier)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative 56,15 €
Fonds mixte euro au 29/01/2021
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 15/06/2002
- 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 4,2 M€
- Valeur liquidative 56,15 €
- Plus haut 1 an 62,25 €
- Plus bas 1 an 37,42 €
- Horizon conseillé 5 ans

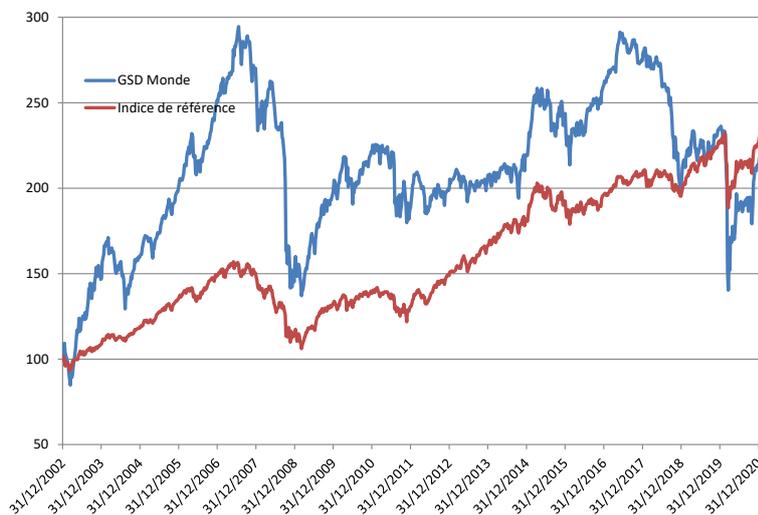
Contacts GSD Gestion

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

Performances

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
GSD Monde	-1,40%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%
IndCompositeNR	-0,50%	0,08%	15,61%	-5,67%	5,81%	1,87%	5,79%	9,36%	11,61%	13,86%
Rang Quartile	3	3	2	4	2	1	1	2	4	3

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: 4,20%



Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Début d'année en demi-teinte pour les marchés financiers. Les actions européennes ont débuté l'année en hausse, avant de connaître une phase de consolidation au cours de la seconde partie du mois. L'indice Stoxx Europe 600 perd 0,80 % (-0,75 % dividendes réinvestis). En tête de palmarès, on retrouve Zur Rose (+44,63 %), Nokia (+25,9 %) et Varta (+24,70 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour EDF (-20,28 %), Rolls-Royce (-15,61 %) et Atos (-15,11 %). Plusieurs sujets d'inquiétude ont fait leur retour. L'épidémie de coronavirus repart à la hausse en Europe, incitant les gouvernements à mettre en place de nouvelles mesures restrictives. Les campagnes de vaccination contre la Covid-19 sont contraintes par des pénuries de vaccins, les sociétés pharmaceutiques n'arrivant pas à livrer les doses promises. Différents variants du coronavirus sont plus contagieux et semblent restreindre l'efficacité des vaccins développés. Enfin, aux Etats-Unis, le nouveau président Joe Biden semble avoir des difficultés pour faire voter son plan de relance budgétaire.

Les premiers mois de l'année 2021 risquent d'être compliqués sur le plan sanitaire et économique. Les politiques monétaires et budgétaires extrêmement accommodantes constituent néanmoins d'importants soutiens pour les actifs risqués. Dans la seconde partie de l'année 2021, un retour à une activité économique et à une situation sanitaire normalisées devraient permettre un net rebond des résultats des sociétés. Les résultats du T3 2020 et les premières indications pour le T4 2020 sont, à ce titre, rassurants. Les entreprises se sont rapidement adaptées au nouvel environnement économique et sanitaire. Dès la levée des restrictions l'activité repart fortement et les résultats des sociétés se redressent au-delà des attentes.

La gestion

GSD Monde perd 1,40 % sur le mois (du 1er au 29 janvier), tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en baisse de 0,50 %. Notre exposition sur les marchés actions est de 87 % fin janvier (contre 88 % fin décembre). Nous avons poursuivi le renforcement de valeurs "growth" qui devraient sortir renforcées de la crise économique et sanitaire actuelle. Mentionnons Vinci, Kering, Worldline. Nous avons allégé Dustin Group, Imerys et Picanol, qui ont atteint nos objectifs de cours.

* 50%DJ600 NR+50%EMTS 5-7 Y ou 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)

Janvier 2021 (au 29 janvier)

ISIN: FR0007059787

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-1,40%											
2020	-3,07%	-6,72%	-28,39%	16,95%	2,85%	4,51%	-2,57%	3,59%	-1,54%	-5,63%	18,00%	1,01%
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%

Indice composite NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-0,50%											
2020	0,03%	-4,63%	-10,11%	5,18%	1,93%	2,72%	-0,95%	1,78%	-0,48%	-2,66%	7,62%	0,83%
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%

Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	110,54%
1 an	-7,47%
3 ans	-24,22%
5 ans	-7,71%

Dep. 31/12/2002	125,30%
1 an	-0,45%
3 ans	9,14%
5 ans	21,37%

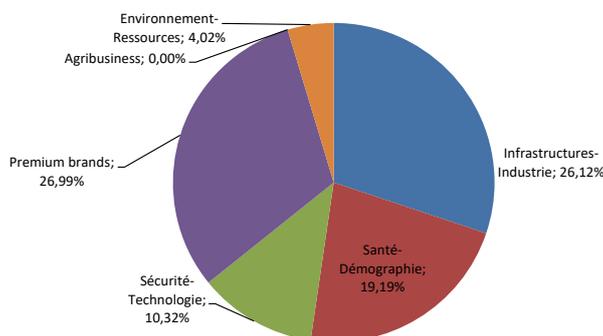
Répartition par classes d'actifs

Actions France	49%
Actions zone euro	18%
Actions reste Europe	12%
Actions Amérique du Nord	7%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	13%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	62
PER estimé:	13,41
Rendement moyen:	2,51%
Price to Book:	2,51
Croissance EPS :	-27,1%
Exposition actions nette :	87%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation

>5 Mds euros	70%
Entre 2 et 5 Mds euros	9%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	5%
<0,5 Mds euros	3%

Principales positions

Principales positions	Secteur	Pays
Roche Holding Ltd	Health	Switzerland
Sanofi	Health	France
Orange SA	Communications	France
Essity AB Class B	Consumer Non-	Sweden
Danone SA	Consumer Non-	France
UPM-Kymmene Oyj	Process	Finland
ENGIE SA	Utilities	France
Alphabet Inc. Class A	Technology	United States
AXA SA	Finance	France
Total SE	Energy Minerals	France
Σ des 10 premières lignes	20,06%	

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Worldline	Dustin Group
Kering	Imerys
Vinci	Picanol

Principales contributions en %

PALFINGER AG	0,24%	Atos SE	-0,28%
Dustin Group AB	0,17%	Fnac Darty SA	-0,15%
Picanol NV	0,12%	EssilorLuxottica SA	-0,14%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	24,18%
Ratio Sharpe	-0,10
Bêta	0,82

Echelle de risque

Faible							Élevé
1	2	3	4	5	6	7	

* 50%DJ600 NR+50%EMTS 5-7 Y ou 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.