

# GSD MONDE



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

Mars 2021 (au 1er avril)

ISIN: FR0007059787

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** 60,61 €  
Fonds mixte euro au 01/04/2021  
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 indicielle, 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 4,5 M€
- Valeur liquidative 60,61 €
- Plus haut 1 an 60,61 €
- Plus bas 1 an 40,53 €
- Horizon conseillé 5 ans

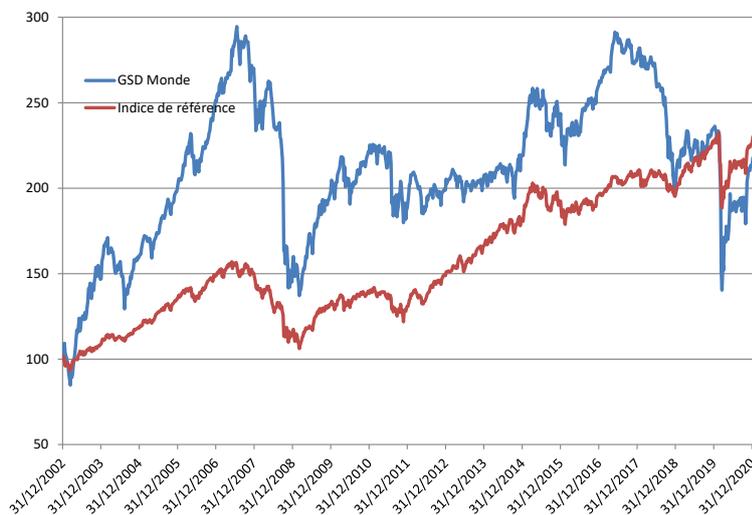
## Contacts GSD Gestion

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

## Performances

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
GSD Monde	6,43%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%
IndCompositeNR	4,54%	0,08%	15,61%	-5,67%	5,81%	1,87%	5,79%	9,36%	11,61%	13,86%
Rang Quartile	2	3	2	4	2	1	1	2	4	3

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: **4,60%**



## Commentaire de gestion

### Macroéconomie / Contexte de marché

Les indices actions européens ont poursuivi leur progression en mars. L'indice Stoxx Europe 600 gagne 6,08 % (+6,42 % dividendes réinvestis) sur le mois. En tête de palmarès, on retrouve les valeurs automobiles Volkswagen (+35,4 %), Porsche (+32,9 %) et BMW (+23,1 %) ainsi que BT Group (+24,5 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour London Stock Exchange (-28 %), InPost (-25,4 %) et Credit Suisse (-27,10 %). De manière globale, les titres "value" ont surperformé les sociétés dites "de croissance". L'indice Stoxx Europe Value gagne 7,08 % tandis que l'indice Stoxx Europe Growth est en hausse de 5,71 %. Bien que certains pays européens mettent en place de nouvelles mesures de restriction pour lutter contre la 3ème vague de coronavirus, les investisseurs choisissent de regarder la lumière au bout du tunnel. Les campagnes de vaccination se poursuivent (Etats-Unis, Royaume-Uni) et devraient accélérer tout prochainement en Europe. La croissance économique restera contrainte au cours du premier semestre, mais, dès que les restrictions seront levées un fort rebond interviendra. Dans le même temps, les banques centrales rassurent les investisseurs en indiquant que les politiques monétaires expansionnistes vont se poursuivre plusieurs mois (Etats-Unis) ou trimestres (zone Euro) et que la hausse de l'inflation ne devrait être que transitoire. Les sociétés se sont rapidement adaptées au nouveau environnement grâce à une impressionnante maîtrise des coûts. Les résultats 2019 seront probablement dépassés courant 2021 aux Etats-Unis et en 2022 en Europe, justifiant les niveaux de valorisation actuels.

Comme nous l'indiquions dans notre reporting de février, seule une forte hausse des taux obligataires (alimentée par une hausse de l'inflation) semble pouvoir mettre à mal la poursuite de la hausse des indices actions. Signalons néanmoins que le taux à 10 ans français est toujours en territoire négatif, à -0,05 %.

### La gestion

GSD Monde gagne 5,10 % sur le mois (du 26 février au 1er avril), tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en hausse de 4,20 %. Parmi les principaux mouvements, signalons le renforcement des secteurs de la consommation (achat de Unilever et Reckitt Benckiser), de la technologie (Worldline, ST Microelectronics, Microsoft) et de la santé (Novartis). Nous avons allégé/soldé les positions en Elis, Trelleborg, Arrow Electronics et sur le secteur du luxe (Kering, Christian Dior). Fin mars, notre exposition nette sur les actions est de 75 % (contre 87 fin février), nous sommes vendeurs de calls CAC 40. Nous sommes investis (classification interne) à hauteur de 62 % sur des sociétés dites "de croissance" et de 26 % sur des titres "value".

\* 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)

Mars 2021 (au 1er avril)

ISIN: FR0007059787

## Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2021	-1,40%	2,71%	5,10%									
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%	0,83%	4,20%									
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	127,26%
1 an	49,54%
3 ans	-16,05%
5 ans	-2,38%

Dep. 31/12/2002	136,71%
1 an	22,01%
3 ans	15,61%
5 ans	27,01%

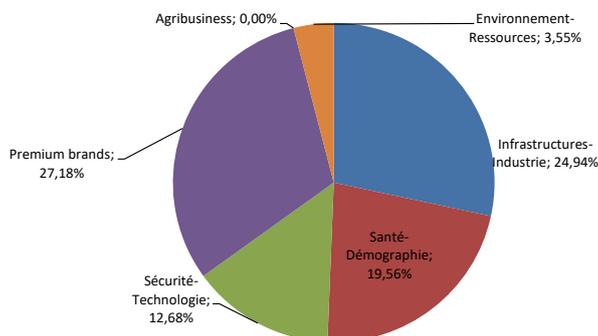
## Répartition par classes d'actifs

Actions France	46%
Actions zone euro	19%
Actions reste Europe	14%
Actions Amérique du Nord	8%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	12%

## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	63
PER estimé:	14,40
Rendement moyen:	2,42%
Price to Book:	2,94
Croissance EPS :	26,8%
Exposition actions nette :	75%

## Répartition sectorielle



## Répartition par capitalisation

>5 Mds euros	75%
Entre 2 et 5 Mds euros	7%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	5%
<0,5 Mds euros	2%

## Principales positions

Principales positions	Secteur	Pays
Sanofi	Health	France
Orange SA	Communications	France
Roche Holding Ltd	Health	Switzerland
Essity AB Class B	Consumer Non-	Sweden
Alphabet Inc. Class A	Technology	United States
Danone SA	Consumer Non-	France
Bank of Nova Scotia	Finance	Canada
ENGIE SA.	Utilities	France
Snam S.p.A.	Utilities	Italy
AXA SA	Finance	France
Σ des 10 premières lignes	19,57%	

## Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
EDP Renovaveis	Elis
Reckitt Benckiser	Trelleborg
Microsoft	Arrow Electronics

## Principales contributions en %

Sanofi	0,26%	Atos SE	-0,17%
Orange SA	0,20%	UPM-Kymmene Oyj	-0,06%
Snam S.p.A.	0,16%	Worldline SA	-0,05%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	24,16%
Ratio Sharpe	0,00
Bêta	0,76

## Echelle de risque

Faible							Elevé
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.