

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Mai 2021 (au 28 mai)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative 61,77 €
Fonds mixte euro au 28/05/2021
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

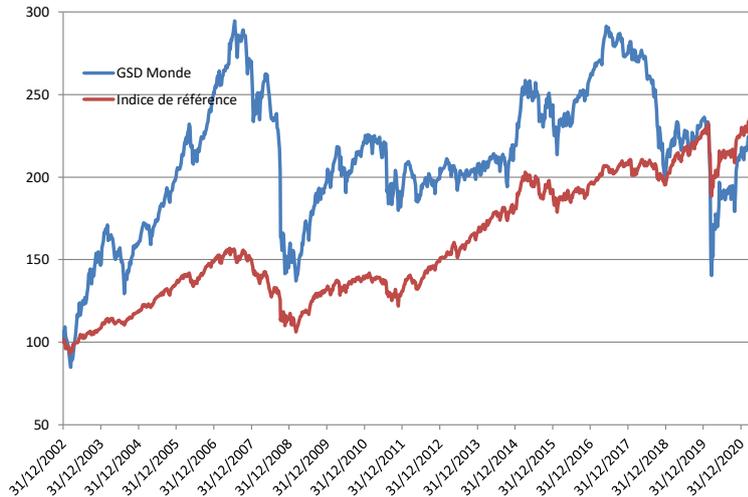
GSD Monde est un fonds diversifié international sans contrainte d'allocation d'actifs, de zones géographiques et de secteurs d'activité. Pour atteindre l'objectif de gestion du fonds et rechercher la performance, l'allocation du portefeuille entre les différentes classes d'actifs est réalisée de manière discrétionnaire et diversifiée en fonction des anticipations du gérant sur les marchés taux et actions. 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.

Performances

	2021*	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
GSD Monde	8,46%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%
IndCompositeNR	6,97%	0,33%	15,51%	-5,31%	5,71%	1,88%	5,84%	9,36%	11,61%	13,86%
Rang Quartile **	1	3	2	4	2	1	1	2	4	3

* Performance à la date du reporting / ** Données Quantalys et Morningstar

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/2002: 4,67%



Caractéristiques

• Forme juridique	Fonds Commun de Placement
• Classification	OPCVM flexible
• 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 (société de gestion)	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 MARKET SOLUTIONS
• Audit	PwC
• Valorisateur	Crédit Mutuel Asset Management
• 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	61,77 €
• Plus haut 1 an	61,85 €
• Plus bas 1 an	47,78 €
• Horizon conseillé	supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

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

Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Nouveau mois de progression pour les indices actions européens qui atteignent (dividendes réinvestis) leur plus haut niveau historique. L'indice Stoxx Europe 600 gagne 2,14 % (+2,59 % dividendes réinvestis). En tête de palmarès, on retrouve UDG Healthcare (+24,93 %), BancoBPM (+22,83 %) et Unicredit (+22,52 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Trainline (-37,37 %), Ambu AS (-32,80 %) et NEL ASA (-25,67 %). De manière globale, les titres dits de croissance (+2,37 % pour l'indice Stoxx Europe Growth) ont légèrement surperformé les sociétés "value" (+1,84 % pour l'indice Stoxx Europe Value). Les investisseurs se projettent sur l'après-pandémie grâce à l'efficacité des campagnes de vaccination ; 2 milliards de doses ont été administrées dans la zone euro. La large diffusion de la reprise économique se confirme. La croissance dépasse 6 % aux Etats-Unis et l'activité dans la zone euro devrait connaître une progression semblable dans les prochains mois. La contrepartie de cette forte croissance est une hausse de l'inflation. Les prix des matières premières augmentent, des pénuries de composants (puces électroniques) pénalisent certains secteurs (automobile) et des goulots d'étranglement apparaissent, entraînant une nette hausse des coûts de production. Ces éléments n'inquiètent ni les investisseurs, ni les banques centrales, qui estiment qu'il s'agit d'un scénario classique de sortie de crise, qui se normalisera dans les prochains mois. Les politiques monétaires et budgétaires expansionnistes pourraient alors se poursuivre, alimentant la hausse des marchés financiers. Si les pénuries actuelles s'étendent à la main d'œuvre, les entreprises devront concéder des hausses de salaires et l'inflation risque de devenir bien plus durable. Les banques centrales devraient alors resserrer leur politique monétaire, entraînant une probable baisse de la valorisation des actifs financiers.

Dans notre dernier reporting, nous indiquions que 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. Après une progression sensible depuis le début d'année, ils sont stables en mai. Le taux à 10 ans français terminant le mois à 0,17 %, contre 0,15 % fin avril.

La gestion

Sur la période considérée (du 1er au 28 mai), GSD Monde gagne 0,91 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en hausse de 1,77 %. Nous avons renforcé les titres ST Microelectronics et initié de nouvelles positions sur Neoen et Ubisoft dont les cours, en nette baisse depuis quelques semaines, nous semblent revenus sur des niveaux attractifs. Nous avons allégé Vinci, Fresenius et Ipsen. Fin mai, notre exposition nette sur les actions est de 67 % (contre 71 % fin avril). Nous sommes investis (classification interne) à hauteur de 63 % 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.

Le présent document est un document à caractère non promotionnel émis par GSD GESTION. Il a été établi uniquement dans un but d'information et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription aux parts du FCP.

Les informations contenues dans ce document reposent sur des sources considérées comme fiables et des analyses précises à sa date de parution ; elles n'ont pas été certifiées par le Commissaire aux Comptes du FCP ; elles sont donc susceptibles d'être modifiées. Du fait de leur simplification, ces informations sont inévitablement partielles ou incomplètes et, dès lors, ne peuvent pas avoir de valeur contractuelle.

Le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) du FCP est remis au souscripteur préalablement à la souscription. La description détaillée des risques propres au FCP se trouve dans le prospectus du FCP. Le prospectus du FCP est à votre disposition sur simple demande auprès de GSD GESTION. Les performances passées ne préjugent en rien les résultats futurs, elles ne sont pas non plus des garanties sur les rendements à venir. Le FCP est investi sur des marchés d'actions et éventuellement de produits de taux ; sa valeur liquidative dépend de la valorisation des titres détenus en portefeuille et peut de ce fait être soumise à des fluctuations importantes à la hausse comme à la baisse.

GSD MONDE

OPC Flexible à dominante Actions Monde

Mai 2021 (au 28 mai)

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%	0,99%	0,91%							
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%	0,55%	1,77%							
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

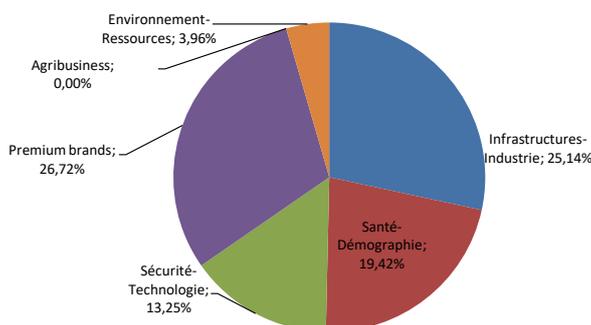
Dep. 31/12/2002	131,61%
1 an	26,71%
3 ans	-14,68%
5 ans	-0,68%

Dep. 31/12/2002	142,23%
1 an	16,46%
3 ans	16,40%
5 ans	28,64%

Répartition par classes d'actifs

Actions France	45%
Actions zone euro	20%
Actions reste Europe	14%
Actions Amérique du Nord	8%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	-1%
Liquidités	12%

Répartition sectorielle



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	64
PER estimé:	15,14
Rendement moyen:	2,34%
Price to Book:	3,02
Croissance des résultats :	35,6%
Exposition actions nette :	67%

Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	74%
Entre 2 et 5 Mds euros	8%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	5%
<0,5 Mds euros	2%

Principales positions

Essity AB Class B	2,40%
Alphabet Inc. Class A	2,37%
Roche Holding Ltd	2,37%
Orange SA	2,29%
Bank of Nova Scotia	2,21%
Danone SA	2,15%
Sanofi	2,06%
STMicroelectronics NV	2,05%
Korian SA	1,87%
Snam S.p.A.	1,83%
Σ des 10 premières lignes	21,60%

Secteur

Consumer Non-Technology	Sweden
Health	United States
Health	Switzerland
Communications	France
Finance	Canada
Consumer Non-Health	France
Electronic	France
Health Services	France
Utilities	Italy

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
STMicroelectronics	Fresenius
Ubisoft	Ipsen
Neoen	Vinci
Orange Belgium	

Principales contributions en %

Euronext NV	0,22%	Stora Enso Oyj Class R	-0,21%
Fresenius SE & Co. KGaA	0,18%	Korian SA	-0,17%
Kering SA	0,18%	ACS	-0,10%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	24,15%
Ratio Sharpe	-0,20
Bêta	0,75

Echelle de risque

Faible						Elevé
1	2	3	4	5	6	7

La volatilité traduit l'amplitude de variation du fonds. Une volatilité élevée signifie que le cours du fonds varie de façon importante, et donc que le risque associé à la valeur est grand.

Le ratio de Sharpe est un indicateur de la surperformance du fonds par rapport à un taux sans risque, compte tenu du risque pris (volatilité). Plus le ratio est élevé plus le portefeuille est performant.

Le coefficient Bêta mesure la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence. Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds amplifie les évolutions de son marché de référence à la hausse comme à la baisse. Au contraire, un bêta inférieur à 1 signifie que le fonds a plutôt tendance à moins réagir que son marché de référence.

Le PER (ratio cours sur bénéfices) se calcule en divisant la capitalisation boursière par le résultat net

Le rendement moyen correspond au dividende payé par la société rapporté au cours de l'action

Le Price to Book (ratio cours sur actif net) s'obtient en divisant la capitalisation boursière d'une société par sa valeur nette comptable.

* 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.

Le présent document est un document à caractère non promotionnel émis par GSD GESTION. Il a été établi uniquement dans un but d'information et ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription aux parts du FCP.

Les informations contenues dans ce document reposent sur des sources considérées comme fiables et des analyses précises à sa date de parution ; elles n'ont pas été certifiées par le Commissaire aux Comptes du FCP ; elles sont donc susceptibles d'être modifiées. Du fait de leur simplification, ces informations sont irrévocablement partielles ou incomplètes et, dès lors, ne peuvent pas avoir de valeur contractuelle.

Le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) du FCP est remis au souscripteur préalablement à la souscription. La description détaillée des risques propres au FCP se trouve dans le prospectus du FCP. Le prospectus du FCP est à votre disposition sur simple demande auprès de GSD GESTION. Les performances passées ne préjugent en rien les résultats futurs, elles ne sont pas non plus des garanties sur les rendements à venir. Le FCP est investi sur des marchés d'actions et éventuellement de produits de taux ; sa valeur liquidative dépend de la valorisation des titres détenus en portefeuille et peut de ce fait être soumise à des fluctuations importantes à la hausse comme à la baisse.