

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Juillet 2021 (au 30 juillet)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **62,87 €**
Fonds mixte euro au 30/07/2021
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

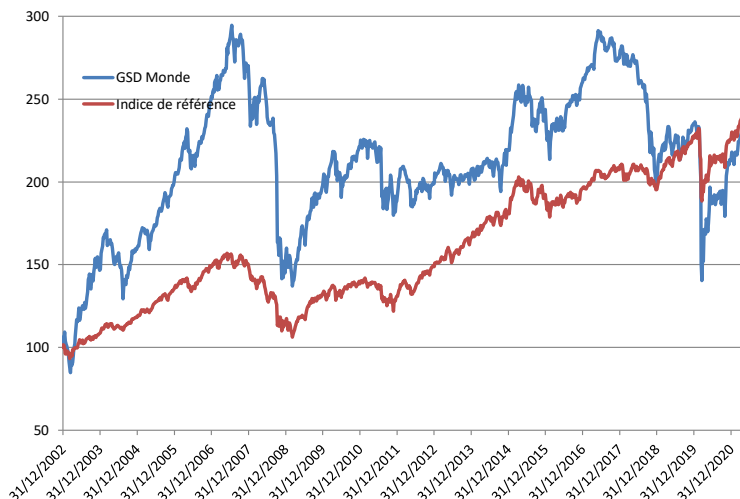
GSD Monde est un fonds diversifié international sans contrainte d'allocation d'actifs, de zones géographiques et de secteurs d'activité. Pour atteindre l'objectif de gestion du fonds et rechercher la performance, l'allocation du portefeuille entre les différentes classes d'actifs est réalisée de manière 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	10,40%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%
IndCompositeNR	9,49%	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 31/12/02: 4,72%



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%EMTS-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 : 62,87 €
- Plus haut 1 an : 62,87 €
- 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. Après une petite consolidation au cours de la première partie du mois, provoquée par la 4ème vague de l'épidémie de coronavirus, les publications de résultats ont permis aux actions de reprendre leur marche en avant. L'indice Stoxx Europe 600 gagne 1,97 % en juillet (+2,06 % dividendes réinvestis). Cette performance cache cependant une importante disparité entre les titres dits de croissance et les sociétés value. Ainsi, les titres dits de croissance (+3,55 % pour l'indice Stoxx Europe Growth) surperforment nettement les sociétés value (-0,11 % pour l'indice Stoxx Europe Value). En tête de palmarès de l'indice Stoxx Europe 600, on retrouve EQT AB (+33,61 %), Nordic Semiconductor (+32,72 %) et Indutrade (+28,22 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Morphosys (-28,20 %), Atos (-21,40 %) et Astom (-17,91 %). Alors que les investisseurs se projetaient sur l'après-pandémie grâce à l'efficacité des campagnes de vaccination (plus de 4 milliards de doses ont été administrées dans le monde), les craintes de résurgence de l'épidémie, liée à la propagation rapide du variant Delta, ont entraîné, début juillet, des prises de bénéfices sur les marchés actions. Dans la seconde partie du mois, des flux acheteurs sont revenus sur les actions, les investisseurs étant rassurés par l'efficacité des vaccins (le nombre d'hospitalisations et de décès augmente bien plus faiblement que les nouvelles contaminations) et les excellents résultats des sociétés. Plus de 70 % des sociétés européennes publient des bénéfices supérieurs aux attentes au T2 2021, grâce à une impressionnante maîtrise des coûts et les perspectives pour l'ensemble de l'année 2021 sont revues à la hausse. Les résultats des sociétés européennes sont maintenant attendus en hausse de plus de 50 % cette année, contre 35 % début janvier.

La gestion

Sur la période considérée (du 2 au 30 juillet), la valorisation de GSD Monde est inchangée, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en hausse de 1,07 %. Parmi les principaux mouvements du mois, signalons les achats de Royal Philips et Technip Energies et les allègements de Roche, Alphabet et Smurfit Kappa. Nous avons arbitré une partie des actions EDP Renovaveis en faveur de titres de la maison mère de la société, EDP. Enfin, nous avons initié en début de mois une position sur le titre Iliad, estimant que la société était fortement décotée eu égard à son profil de croissance. Fin juillet, Xavier Niel fondateur et actionnaire majoritaire d'Iliad a lancé une OPA sur la valeur, entraînant une hausse de 69 % des actions de la société. Fin juillet, notre exposition nette sur les actions est de 85 % (contre 67 % fin juin). Nous sommes investis (classification interne) à hauteur de 57 % sur des sociétés dites "de croissance" et de 32 % sur des titres "value".

* 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 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.



37, rue de liège 75008 PARIS
www.gsdgestion.com

GSD MONDE

OPC Flexible à dominante Actions Monde

Juillet 2021 (au 30 juillet)

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%	1,78%	0,00%					
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%	1,27%	1,07%					
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	135,73%
1 an	26,65%
3 ans	-9,24%
5 ans	-2,99%

Dep. 31/12/2002	147,93%
1 an	17,15%
3 ans	18,62%
5 ans	30,08%

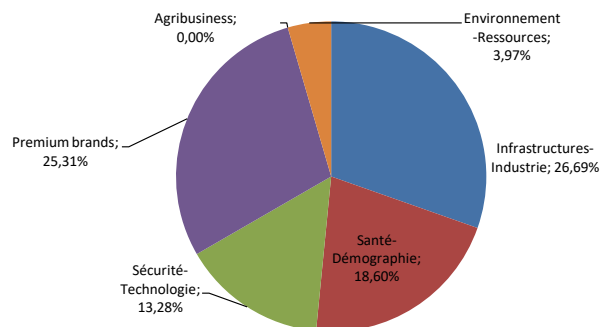
Répartition par classes d'actifs

Actions France	47%
Actions zone euro	17%
Actions reste Europe	14%
Actions Amérique du Nord	8%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	12%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	67
PER estimé:	15,64
Rendement moyen:	2,36%
Price to Book:	2,98
Croissance des résultats :	41,2%
Exposition actions nette :	85%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	67%
Entre 2 et 5 Mds euros	14%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	7%
<0,5 Mds euros	0%

Principales positions

	Secteur	Pays
Essity AB Class B	Consumer Non-Communications	Sweden
Orange SA	Communications	France
Bank of Nova Scotia	Finance	Canada
Sanofi	Health	France
Alphabet Inc. Class A	Technology	United States
Korian SA	Health Services	France
STMicroelectronics NV	Electronic	France
TotalEnergies SE	Energy Minerals	France
ENGIE SA	Utilities	France
Microsoft Corporation	Technology	United States
Σ des 10 premières lignes	20,40%	

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Iliad	Roche
EDP	Alphabet
Royal Philips	EDP Renovaveis
Technip Energies	Smurfit Kappa

Principales contributions en %

Iliad	0,39%	Atos SE	-0,25%
STMicroelectronics NV	0,25%	Alstom SA	-0,25%
		Reckitt Benckiser Group plc	-0,20%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	24,10%
Ratio Sharpe	-0,13
Bêta	0,82

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 au 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.