

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Octobre 2021 (au 29 octobre)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **63,43 €**
Fonds mixte euro au 29/10/2021
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	11,38%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%
IndCompositeNR	10,61%	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: 4,71%



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 : 4,3 M€
- Valeur liquidative : 63,43 €
- Plus haut 1 an : 63,96 €
- 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

Après un mois de septembre marqué par une consolidation sur les marchés financiers, les indices actions sont repartis à la hausse en octobre. L'indice Stoxx Europe 600 gagne 4,55 % (+4,67 % dividendes réinvestis). Les titres dits de croissance bénéficient de la baisse des taux obligataires et surperforment nettement les sociétés value. Ainsi ces dernières affichent une hausse de 3,66 % (indice Stoxx Europe Value) contre une progression de 6,33 % pour l'indice Stoxx Europe Growth. En tête de palmarès, on retrouve Bank Polska Kasa Opieki (+27,85 %), EQT (+23,66 %) et Addtech (+23,08 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour THG (-57,28 %), TeamViewer (-49,19 %) et Wise (-24,54 %). Les différents sujets d'inquiétude du mois précédent, inflation, pénuries de composants, immobilier chinois, ont été éclipsés par les publications des résultats du T3. Nous indiquons, en conclusion de notre reporting de septembre, qu'un "discours optimiste de la part des dirigeants et le maintien des objectifs financiers (malgré la hausse des coûts) pourraient permettre aux actions de reprendre leur marche en avant". A l'exception de quelques rares publications décevantes durement sanctionnées (Worldline...), les résultats sont supérieurs aux attentes et les perspectives s'annoncent favorables. Grâce à une impressionnante maîtrise des coûts, les sociétés ont, pour la plupart, traversé sans encombre la crise liée à l'épidémie de coronavirus et bénéficient d'un effet levier important lorsque l'activité redémarre. Les bénéfices des sociétés européennes sont ainsi attendus en hausse de près de 77 % cette année et devraient être supérieurs de 12 % aux bénéfices de l'année 2019.

La conjonction de résultats supérieurs aux attentes et de politiques monétaires et budgétaires extrêmement accommodantes continuera à soutenir les indices actions dans les prochaines semaines. Les principaux risques, qui pourraient entraver la marche en avant des marchés financiers, sont clairement identifiés, inflation durablement supérieure aux anticipations, forte hausse des taux obligataires, risque politique et économique chinois. Il conviendra de rester attentif à leur développement.

La gestion

Sur la période considérée (du 1er au 29 octobre), GSD Monde gagne 1,68 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en hausse de 2,37 %. Parmi les principaux mouvements du mois, signalons les achats de Veolia Environnement, Worldline et Orpea. Nous avons soldé les positions en Publicis, Neoen et CNP Assurances (après l'annonce d'une OPA par la Banque Postale sur la société). Fin octobre, notre exposition nette sur les actions est de 89 % (contre 88 % fin septembre). Nous sommes investis (classification interne) à hauteur de 60 % sur des sociétés dites "de croissance" et de 28 % 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.

GSD MONDE

OPC Flexible à dominante Actions Monde

Octobre 2021 (au 29 octobre)

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%	1,73%	-2,47%	1,68%		
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%	1,28%	-2,56%	2,37%		
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

Dép. 31/12/2002	137,83%
1 an	32,75%
3 ans	3,41%
5 ans	-5,90%

Dép. 31/12/2002	150,46%
1 an	20,03%
3 ans	24,15%
5 ans	30,37%

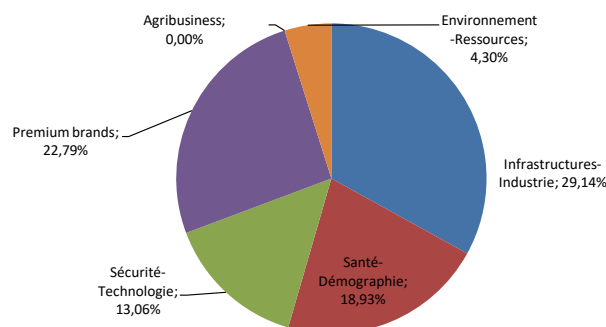
Répartition par classes d'actifs

Actions France	48%
Actions zone euro	16%
Actions reste Europe	15%
Actions Amérique du Nord	8%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	12%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	64
PER estimé:	15,95
Rendement moyen:	2,10%
Price to Book:	3,02
Croissance des résultats :	54,3%
Exposition actions nette :	89%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	69%
Entre 2 et 5 Mds euros	14%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	6%
<0,5 Mds euros	0%

Principales positions

		Secteur	Pays
Essity AB Class B	2,44%	Consumer Non-	Sweden
Alphabet Inc. Class A	2,34%	Technology	United States
Microsoft Corporation	2,29%	Technology	United States
Orange SA	2,28%	Communications	France
Worldline SA	2,20%	Commercial	France
ENGIE SA.	2,12%	Utilities	France
Sanofi	2,08%	Health	France
UPM-Kymmene Oyj	2,05%	Process	Finland
Scor SE	2,01%	Finance	France
Kering SA	1,94%	Consumer Non-	France
Σ des 10 premières lignes	19,81%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Orpea	CNP Assurances
Veolia Environnement	Publicis Groupe
Worldline	Neoen

Principales contributions en %

Microsoft Corporation	0,36%	Worldline SA	-0,54%
Scor SE	0,29%	Orpea SA	-0,18%
Alphabet Inc. Class A	0,23%	Grifols, S.A. Pref Class B	-0,18%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	23,67%
Ratio Sharpe	0,05
Bêta	0,85

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 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.