

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Novembre 2021 (au 03 décembre)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **61,20 €**
Fonds mixte euro au 03/12/2021
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

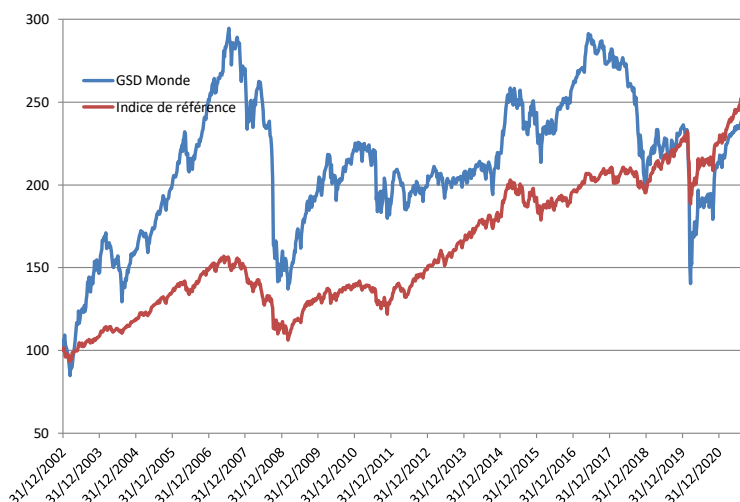
GSD Monde est un fonds diversifié international sans contrainte d'allocation d'actifs, de zones géographiques et de secteurs d'activité. Pour atteindre l'objectif de gestion du fonds et rechercher la performance, l'allocation du portefeuille entre les différentes classes d'actifs est réalisée de manière 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	7,46%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%
IndCompositeNR	9,61%	0,33%	15,51%	-5,31%	5,71%	1,88%	5,84%	9,36%	11,61%	13,86%
Rang Quartile **	2	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: 4,48%



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	4,1 M€
• Valeur liquidative	61,20 €
• Plus haut 1 an	64,47 €
• Plus bas 1 an	56,09 €
• 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 une forte hausse ces derniers mois, les indices actions européens ont fait l'objet de prises de bénéfices en novembre. L'indice Stoxx Europe 600 perd 2,64 % (-2,53 % dividendes réinvestis). Les titres dits de croissance surperforment les sociétés dites value. Ainsi ces dernières affichent une perte de 3,46 % (indice Stoxx Europe Value) contre une baisse de 1,21 % pour l'indice Stoxx Europe Growth. En tête de palmarès de l'indice, on retrouve Telecom Italia (+49,30 %), Marks and Spencer (+28,65 %) et HelloFresh (+27,71 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Darktrace (-42,68 %), Evolution (-31,56 %) et Auto1 Group (-27,06 %). Alors que les résultats des sociétés publiés au titre du T3 2021 sont ressortis supérieurs aux attentes, la résurgence de l'épidémie de coronavirus est venue interrompre la belle dynamique des marchés financiers. Pour limiter le rebond de la crise sanitaire plusieurs états européens mettent en place de nouvelles mesures restrictives, tandis que la découverte d'un nouveau variant plus contagieux (Omicron) inquiète les investisseurs.

Dans l'attente de plus amples informations au sujet de ce variant, rappelons que les sociétés ont fait preuve d'une adaptation rapide aux précédentes vagues de coronavirus et que l'impact sur leurs résultats et sur l'activité économique est de plus en plus faible. Cela se reflète dans les pertes maximales enregistrées sur les marchés financiers. Alors que la pandémie initiale en mars 2020 avait entraîné une chute des marchés actions de près de 40 %, ces derniers ont baissé de 10 % lors de la propagation du variant Apha et de seulement 4 à 5 % lors des 3ème et 4ème vagues.

La gestion

Sur la période considérée (du 29 octobre au 3 décembre), GSD Monde perd 3,52 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en baisse de 0,90 %. Parmi les principaux mouvements du mois, signalons les achats/reinforcements de Wendel, Neoen et Bouygues. Nous avons allégé ST Microelectronics, Essity et soldé la position en LVMH. Fin novembre, notre exposition nette sur les actions est de 90 % (contre 89 % fin octobre). Nous sommes investis (classification interne) à hauteur de 60 % sur des sociétés dites "de croissance" et de 30 % 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

Novembre 2021 (au 03 décembre)

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%	-3,52%	
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%	-0,90%	
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	129,47%
1 an	8,38%
3 ans	10,61%
5 ans	-9,12%

Dep. 31/12/2002	148,20%
1 an	10,46%
3 ans	25,73%
5 ans	30,69%

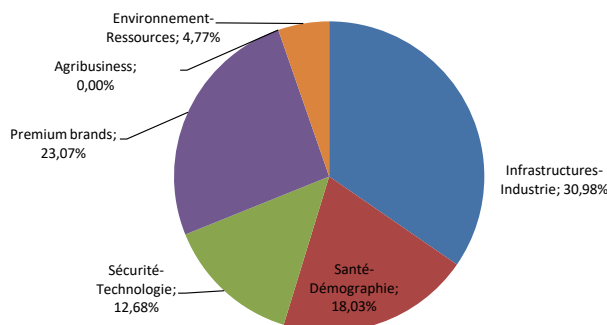
Répartition par classes d'actifs

Actions France	48%
Actions zone euro	17%
Actions reste Europe	15%
Actions Amérique du Nord	8%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	10%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	64
PER estimé:	15,97
Rendement moyen:	2,14%
Price to Book:	2,98
Croissance des résultats :	57,3%
Exposition actions nette :	90%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	70%
Entre 2 et 5 Mds euros	14%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	6%
<0,5 Mds euros	0%

Principales positions

		Secteur	Pays
Alphabet Inc. Class A	2,42%	Technology	United States
Microsoft Corporation	2,42%	Technology	United States
Orange SA	2,34%	Communications	France
UPM-Kymmene Oyj	2,29%	Process	Finland
Worldline SA	2,11%	Commercial	France
Stora Enso Oyj Class R	2,06%	Process	Finland
Scor SE	1,98%	Finance	France
Nestle S.A.	1,94%	Consumer Non-Industrial	Switzerland
Essity AB Class B	1,87%	Consumer Non-Industrial	Sweden
VINCI SA	1,86%		France
Σ des 10 premières lignes	19,44%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Wendel	LVMH
Neoen	Essity
Bouygues	ST Microelectronics

Principales contributions en %

Stora Enso Oyj Class R	0,13%	Koninklijke Philips N.V.	-0,31%
UPM-Kymmene Oyj	0,11%	Worldline SA	-0,25%
Kering SA	0,09%	Bouygues SA	-0,22%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	23,42%
Ratio Sharpe	0,12
Bêta	0,87

Echelle de risque

Faible	1	2	3	4	5	6	7	Élevé
--------	---	---	---	---	---	---	---	-------

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.