

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Décembre 2021 (au 31 décembre)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **63,91 €**
Fonds mixte euro au 31/12/2021
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'écarter 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	12,22%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%
IndCompositeNR	11,53%	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: 4,70%



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 : 4,3 M€
- Valeur liquidative : 63,91 €
- Plus haut 1 an : 64,47 €
- Plus bas 1 an : 56,15 €
- 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

L'année 2021 s'est terminée dans l'euphorie sur les marchés financiers. L'indice Stoxx Europe 600 gagne 5,37 % (+5,42 % dividendes réinvestis), effaçant la consolidation du mois précédent. Les sociétés "value" surperforment légèrement les titres dits de croissance. Ainsi, ces derniers affichent une hausse de 5,17 % (indice Stoxx Europe Growth) contre une progression de 6,04 % pour l'indice Stoxx Europe Value. En tête de palmarès de l'indice Stoxx Europe 600, on retrouve Vifor Pharma (+57,22 %), Evolution (+35,28 %) et LPP (28,55 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Zur Rose Group (-32,52 %), Deliveroo (-29,89 %) et HelloFresh (-24,45 %). L'inquiétude des investisseurs au sujet d'une résurgence de l'épidémie de coronavirus et de la découverte d'un nouveau variant plus contagieux, s'est rapidement évaporée. Le nouveau variant, Omicron, est certes plus contagieux mais il semble surtout bien moins dangereux (entraînant moins de cas graves) que les précédents. Dans le même temps, grâce à une adaptation rapide des sociétés aux différentes vagues de coronavirus, l'impact sur l'activité économique et sur les résultats des entreprises est de plus en plus faible.

Au global, sur l'année, l'indice Stoxx Europe 600 (dividendes réinvestis) affiche une hausse de 24,91 % grâce à la conjonction de politiques monétaires et budgétaires accommodantes et de résultats d'entreprises supérieurs aux attentes. Ces derniers, attendus en hausse de près de 80 % en 2021, sont supérieurs de 15 % aux bénéfices de l'année 2019.

La gestion

Sur la période considérée (du 3 au 31 décembre), GSD Monde gagne 4,43 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en hausse de 2,78 %. Parmi les principaux mouvements du mois, mentionnons les renforcements de Bouygues et Safran et les allègements de Kering et Airbus. Nous avons également renforcé Dassault Aviation en début de mois, avant d'alléger la valeur fin décembre à la suite d'une belle progression. Fin décembre, notre exposition nette sur les actions est de 91 % (contre 90 % fin novembre). Nous sommes investis (classification interne) à hauteur de 61,5 % sur des sociétés dites "de croissance" et de 29,5 % 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

Décembre 2021 (au 31 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%	4,43%
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%	2,78%
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	139,63%
1 an	12,22%
3 ans	18,35%
5 ans	-7,60%

Dep. 31/12/2002	155,10%
1 an	12,66%
3 ans	30,35%
5 ans	30,38%

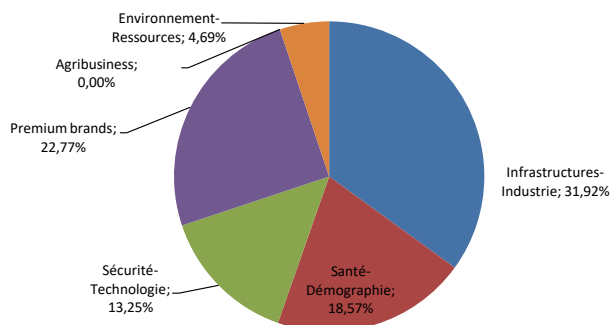
Répartition par classes d'actifs

Actions France	50%
Actions zone euro	17%
Actions reste Europe	15%
Actions Amérique du Nord	8%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	9%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	64
PER estimé:	16,04
Rendement moyen:	2,18%
Price to Book:	2,99
Croissance des résultats :	57,4%
Exposition actions nette :	91%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	71%
Entre 2 et 5 Mds euros	14%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	6%
<0,5 Mds euros	0%

Principales positions

		Secteur	Pays
Microsoft Corporation	2,41%	Technology	United States
Alphabet Inc. Class A	2,37%	Technology	United States
Orange SA	2,27%	Communications	France
UPM-Kymmene Oyj	2,23%	Process	Finland
Worldline SA	2,14%	Commercial	France
Sora Enso Oyj Class R	2,04%	Process	Finland
Nestlé S.A.	1,99%	Consumer Non-	Switzerland
VINCI SA	1,92%	Industrial	France
Scor SE	1,89%	Finance	France
Essity AB Class B	1,86%	Consumer Non-	Sweden
Σ des 10 premières lignes	19,28%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Dassault Aviation	Dassault Aviation
Bouygues	Kering
Safran	Airbus

Principales contributions en %

VINCI SA	0,21%	Ubisoft Entertainment SA	-0,05%
Bank of Nova Scotia	0,19%	Picanol NV	-0,05%
Airbus SE	0,18%	Scor SE	-0,02%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	23,10%
Ratio Sharpe	0,18
Bêta	0,90

Echelle de risque

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

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.