

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Avril 2022 (au 29 avril)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative 60,03 €
Fonds mixte euro au 29/04/2022
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

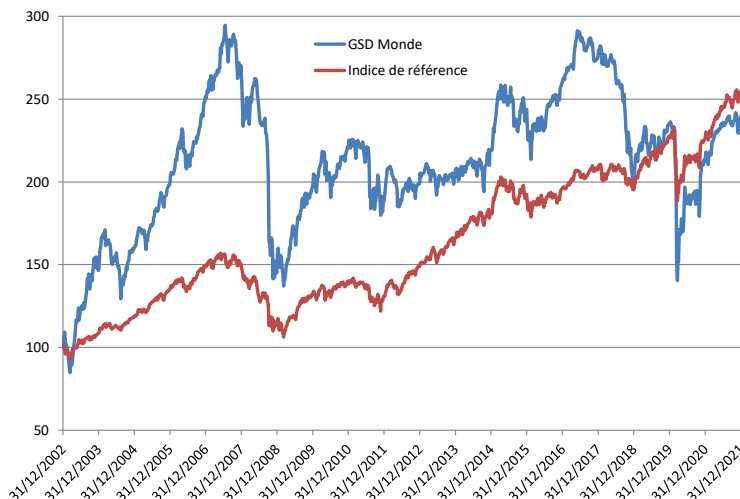
GSD Monde est un fonds diversifié international sans contrainte d'allocation d'actifs, de zones géographiques et de secteurs d'activité. Pour atteindre l'objectif de gestion du fonds et rechercher la performance, l'allocation du portefeuille entre les différentes classes d'actifs est réalisée de manière 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

	2022*	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
GSD Monde	-6,07%	12,22%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%
IndCompositeNR	-6,53%	11,53%	0,33%	15,51%	-5,31%	5,71%	1,88%	5,84%	9,36%	11,61%
Rang Quartile **		2	3	2	4	2	1	1	2	4

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

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: **4,28%**



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
- Dépôt initial : CM-CIC MARKET SOLUTIONS
- Audit : PwC
- Valorisateur : Crédit Mutuel Asset Management
- Gérant : Thierry Gautier
- 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 M€
- Valeur liquidative : 60,03 €
- Plus haut 1 an : 64,47 €
- Plus bas 1 an : 56,49 €
- Horizon conseillé : supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

- thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 86

Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Le contexte macro-économique et géopolitique aura eu raison des marchés en avril. L'indice STOXX Europe 600 perd 1,20 % et cette baisse est de 0,72 % pour son homologue "dividendes réinvestis". Après avoir inversé la tendance en mars, les valeurs dites "growth" ont de nouveau sous-performé les valeurs dites "value". Ainsi l'indice Stoxx Europe Growth baisse de 2,12 %, contre une baisse de 0,11 % pour l'indice Stoxx Europe Value. En tête de palmarès de l'indice Stoxx Europe 600, on retrouve Atlantia (+20,79 %), Repsol (+19,80 %) et Johnson Matthey (+18,45 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Allegro (-35,24 %), AutoStore (-33,60 %) et Qt Group (-33,34 %).

Encore un mois difficile sur le marché des actions, miné par un environnement macro-économique et géopolitique incertain. L'inflation, qui accélère en avril, continue de cristalliser toutes les inquiétudes et contraind les banques centrales à durcir leur ligne politique. Du côté de l'Ukraine, le conflit qui semble s'enliser participe également à l'inflation en maintenant une pression sur les cours des matières premières.

Sur le plan sanitaire, la Chine, enfermée dans sa politique "zéro covid", a de nouveau confiné certaines villes entraînant un ralentissement de sa croissance, et de manière plus générale une détérioration des chaînes logistiques au niveau du commerce international.

Dans ce contexte, les résultats du premier trimestre publié par les entreprises étaient très attendus et dans l'ensemble les sociétés ont confirmé leur bonne santé tout en restant prudentes sur leurs prévisions.

Dans les prochains mois, les banquiers centraux devraient continuer à dicter la tendance sur les marchés financiers avec l'objectif de ramener l'inflation à un niveau soutenable. Ainsi, nous serons attentifs à la publication des prochains CPI qui nous indiqueront si les point hauts ont été atteints sur l'inflation et si la dynamique est maintenant à la baisse. Du côté des investisseurs, bien que la hausse des taux ait été brutale, les inquiétudes se reportent désormais sur le risque de "stagflation". Ces différents éléments devraient continuer à favoriser les valeurs dites "value" et pénaliser les valeurs de croissance.

La gestion

Sur la période considérée (du 1er avril au 29 avril), GSD Monde perd 0,48 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en baisse de 1,59 %. Parmi les principaux mouvements du mois, mentionnons les renforcements en Palfinger, Atos et Grifols. Nous avons allégé nos positions en Stora Enso et Ubisoft (suite aux annonces sur d'éventuelle rachat) et soldé notre ligne en Neoen. Fin avril, notre exposition nette sur les actions est de 93 % (contre 91 % fin mars). Nous sommes investis (classification interne) à hauteur de 62 % sur des sociétés dites "growth" et 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

Avril 2022 (au 29 avril)

ISIN: FR0007059787

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2022	-3,43%	-1,36%	-0,92%	-0,48%								
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%

Indice composite NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2022	-2,96%	-2,31%	0,18%	-1,59%								
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%

Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	125,08%
1 an	-1,93%
3 ans	-3,57%
5 ans	-15,98%

Dep. 31/12/2002	138,44%
1 an	0,18%
3 ans	11,16%
5 ans	18,62%

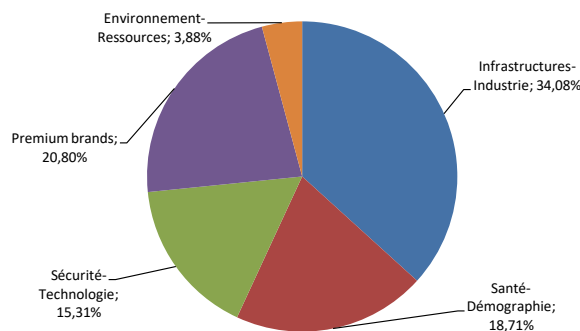
Répartition par classes d'actifs

Actions France	51%
Actions zone euro	18%
Actions reste Europe	16%
Actions Amérique du Nord	7%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	7%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	66
PER estimé:	14,05
Rendement moyen:	2,47%
Price to Book:	2,91
Croissance des résultats :	51,1% par rapport à l'année 2020
Exposition actions nette :	93%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	68%
Entre 2 et 5 Mds euros	16%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	9%
<0,5 Mds euros	0%

Principales positions

		Secteur	Pays
Microsoft Corporation	2,37%	Technology	United States
Sanofi	2,28%	Health	France
Orange SA	2,27%	Communications	France
Alphabet Inc. Class A	2,21%	Technology	United States
Nestle S.A.	2,16%	Consumer Non-	Switzerland
Bouygues SA	2,06%	Industrial	France
Verallia SAS	2,04%	Process	France
Technip Energies NV	2,03%	Industrial	France
UPM-Kymmene Oyj	1,99%	Process	Finland
STMicroelectronics NV	1,97%	Electronic	France
Σ des 10 premières lignes	19,41%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Palfinger	Neoen
Atos	Stora Enso
Grifols	Ubisoft
Ubisoft	

Principales contributions en %

Verallia SAS	15,81%	Faurecia Societe europeenr	-20,73%
Essity AB Class B	14,19%	Alphabet Inc. Class A	-18,44%
Dassault Aviation SA	13,22%	Chargeurs SA	-17,99%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	23,39%
Ratio Sharpe	-0,03
Bêta	0,69

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.