

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Mai 2022 (au 03 juin)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative 60,34 €
Fonds mixte euro au 03/06/2022
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

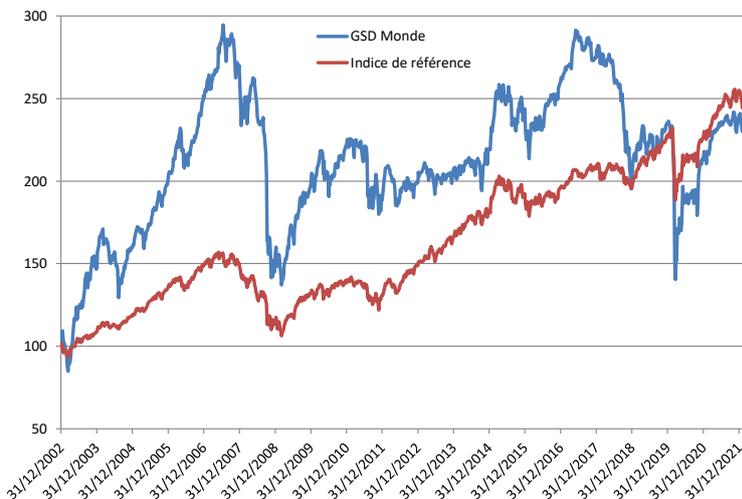
GSD Monde est un fonds diversifié international sans contrainte d'allocation d'actifs, de zones géographiques et de secteurs d'activité. Pour atteindre l'objectif de gestion du fonds et rechercher la performance, l'allocation du portefeuille entre les différentes classes d'actifs est réalisée de manière 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	-5,59%	12,22%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%
IndCompositeNR	-8,06%	11,53%	0,33%	15,51%	-5,31%	5,71%	1,88%	5,84%	9,36%	11,61%
Rang Quartile **	1	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: 4,29%



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 **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 60,34 €
- 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 80

Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Une nouvelle baisse en mai sur les marchés. L'indice STOXX Europe 600 perd 1,56 % sur le mois et 0,92 % lorsque nous regardons l'indice "dividendes réinvestis". Les valeurs dites "growth" ont de nouveau sous-performé les valeurs dites "value" sur la période. Ainsi l'indice Stoxx Europe Growth baisse de 4,36 %, contre une hausse de 1,26 % pour l'indice Stoxx Europe Value. En tête de palmarès de l'indice Stoxx Europe 600, on retrouve K+S (+23,02 %), Banco BPM (+22,62 %) et UniCredit (+22,56 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Ambu A/S (-32,80 %), Antofagasta (-17,21 %) et Delivery Hero (-15,75 %).

Les craintes sur l'environnement macro-économique ont une nouvelle fois pesé sur les marchés actions en mai. En effet, les indices européens ont connu deux phases différentes au cours du mois : une première phase marquée par une baisse importante des actions en début de période, rythmée par la hausse des taux, l'élargissement des spreads de crédit et une volatilité importante ; et une seconde phase, cette fois-ci haussière, alimentée par l'éventualité outre-Atlantique d'un moindre durcissement de la politique monétaire et d'un pic d'inflation atteint.

De son côté, en Europe l'inflation ne montre toujours pas de signe de ralentissement sur le mois avec un taux annualisé qui ressort à 8,1 % contre 7,4 % en avril. Dans ce contexte, la banque centrale européenne, par l'intermédiaire de sa présidente, a indiqué qu'elle enclencherait son programme de hausse des taux dès juillet et qu'elle maintenait son objectif de normalisation de sa politique monétaire pour le début du troisième trimestre. Enfin, sur le plan sanitaire la Chine a ouvert la possibilité d'un déconfinement début juin, ce qui devrait permettre de réduire les tensions observées ces derniers mois sur les chaînes d'approvisionnement mondiales dont l'indice de référence, calculé par la Fed de New York, reste toujours 3 écarts type au-dessus de sa moyenne.

Dans les prochaines semaines, l'inflation et la croissance continueront de polariser toute l'attention sur les marchés financiers. Ainsi, comme les précédents mois nous serons attentifs aux publications statistiques des différents CPI et PMI en Europe mais aussi aux Etats-Unis afin d'apprécier la dynamique sur ces deux

La gestion

Sur la période considérée (du 29 avril au 3 juin), GSD Monde est en hausse de 0,52 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en baisse de 1,64 %. Sur le mois, nous avons renforcé notre position en Euroapi, une société de croissance au profil défensif, fruit du "spin off" avec Sanofi. Fin mai, notre exposition nette sur les actions est de 93 % (contre 93 % fin avril). Nous sommes investis (classification interne) à hauteur de 62 % sur des sociétés "growth" et 31 % 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

Mai 2022 (au 03 juin)

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%	0,52%							
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%	-1,64%							
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	126,25%
1 an	-2,91%
3 ans	4,65%
5 ans	-21,25%

Dep. 31/12/2002	134,53%
1 an	-3,72%
3 ans	11,96%
5 ans	13,61%

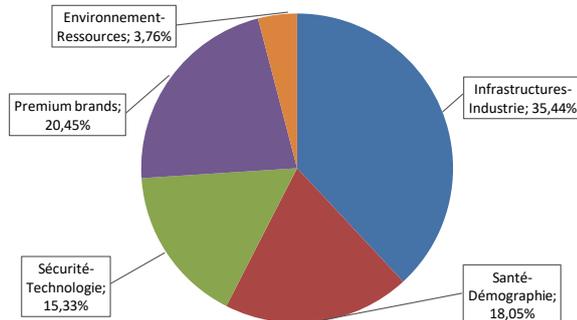
Répartition par classes d'actifs

Actions France	52%
Actions zone euro	19%
Actions reste Europe	15%
Actions Amérique du Nord	7%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	7%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	63
PER estimé:	13,92
Rendement moyen:	2,48%
Price to Book:	2,84
Croissance des résultats :	53,5% 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
Orange SA	2,33%	Communications	France
Sanofi	2,27%	Health	France
Technip Energies NV	2,25%	Industrial	France
Microsoft Corporation	2,22%	Technology	United States
Alphabet Inc. Class A	2,14%	Technology	United States
Alstom SA	2,14%	Producer	France
STMicroelectronics NV	2,05%	Electronic	France
ENGIE SA	2,04%	Utilities	France
Verallia SAS	2,04%	Process	France
Bouygues SA	2,01%	Industrial	France
Σ des 10 premières lignes	19,48%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Euroapi	

Principales contributions en %

Alstom SA	19,95%	Orpea SA	-25,05%
Faurecia Societe europeenr	13,02%	Fresenius Medical Care AG	-11,52%
Rubis SCA	11,65%	Scor SE	-10,25%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	23,34%
Ratio Sharpe	-0,04
Bêta	0,68

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.