

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Juillet 2022 (au 29 juillet)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative 57,90 €
Fonds mixte euro au 29/07/2022
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

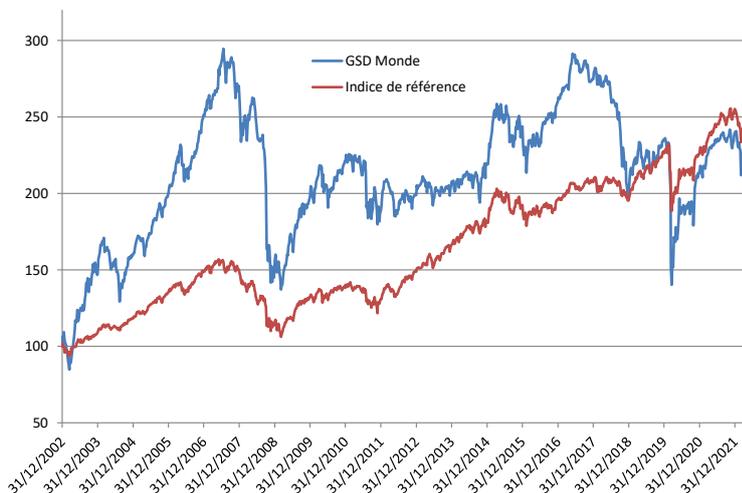
GSD Monde est un fonds diversifié international sans contrainte d'allocation d'actifs, de zones géographiques et de secteurs d'activité. Pour atteindre l'objectif de gestion du fonds et rechercher la performance, l'allocation du portefeuille entre les différentes classes d'actifs est réalisée de manière 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	-9,40%	12,22%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%
IndCompositeNR	-7,27%	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 31/12/2002: **4,04%**



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 3,8 M€
- Valeur liquidative 57,90 €
- Plus haut 1 an 64,47 €
- Plus bas 1 an 55,48 €
- 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

Après un mois de juin difficile et un premier semestre chaotique, les marchés actions s'affichent en forte hausse sur le mois de juillet. Ainsi, l'indice STOXX Europe 600 gagne 7,63 % (vs 7,74 % pour l'indice dividendes réinvestis). La tendance observée en juin s'est poursuivie en juillet avec un indice "Stoxx Europe Growth" qui surperforme son homologue value, l'indice "Stoxx Europe Value". Les deux indices gagnent respectivement 11,62 % et 3,53 %.

En tête de palmarès de l'indice Stoxx Europe 600, on retrouve Wise (+58,44 %), EDF (+51,93 %) et Viaplay (+42,93 %). A l'inverse, les plus mauvais performances sont pour Uniper (-54,09 %), Fresenius (-24,08 %) et Fortum (-23,75 %).

Après un premier semestre chaotique, les indices actions ont rebondi en juillet enregistrant leur meilleur mois depuis novembre 2020. Sur le fond, la tendance observée depuis le début de l'année reste la même avec un environnement macro-économique et géopolitique toujours aussi incertain. L'économie américaine, après s'être contractée au premier trimestre, s'est à nouveau contractée au second faisant officiellement entrer les Etats-Unis en récession technique. Du côté de l'Europe, si l'Allemagne est clairement rentrée en "stagflation", le reste de l'Europe avec la France, l'Italie et l'Espagne en tête, a publié des chiffres de croissance au-dessus des attentes. Ces divergences rendent le travail de la BCE compliqué car celle-ci pour mener à bien sa politique monétaire doit gérer sur le même front le risque de fragmentation, avec l'élargissement des spreads sur la dette souveraine en zone euro, et des dynamiques de croissance différentes pour ses pays membres.

En juillet, l'inflation a continué sa marche folle et chaque nouvelle publication de l'indice des prix à la consommation (CPI) a donné lieu à de nouveaux records. Dans ce contexte, les marchés ont choisi de suivre la maxime "Bad news is good news" et les investisseurs ont réduit dans la foulée leurs attentes en matière de hausse des taux à venir accentuant de fait le rallye observé sur les valeurs de croissance.

Sur le plan sanitaire, la Chine continue sa politique "zéro covid" et a une nouvelle fois confiné une région de son territoire, un mois seulement après avoir levé les restrictions à Shanghai. Ces confinements à répétition continuent de peser sur des chaînes d'approvisionnement déjà sous tension et en manque de visibilité.

Enfin, du côté des entreprises, la saison des publications pour le premier semestre a commencé et les résultats sont plutôt corrects dans l'ensemble. Cependant, malgré de bons résultats, les investisseurs retiendront que les perspectives de croissance des bénéfices ont été révisées à la baisse pour la suite de l'année et que cette révision est beaucoup plus marquée aux Etats-Unis impactés par la hausse du dollar.

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 seront attentifs aux publications statistiques des différents CPI et PMI en Europe mais aussi aux Etats-Unis afin d'apprécier la dynamique sur ces deux composantes.

La gestion

Sur la période considérée (du 1er juillet au 29 juillet), GSD Monde est en hausse de 4,27 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) gagne 5,34 %. Fin juillet, notre exposition nette sur les actions est de 93 % (contre 93 % fin juin) et nous sommes investis (classification interne) à hauteur de 64 % sur des sociétés dites "growth" et 29 % 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

Juillet 2022 (au 29 juillet)

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%	-7,97%	4,27%					
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%	-4,25%	5,34%					
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	117,10%
1 an	-7,91%
3 ans	-4,63%
5 ans	-24,26%

Dep. 31/12/2002	136,55%
1 an	-4,59%
3 ans	8,20%
5 ans	16,27%

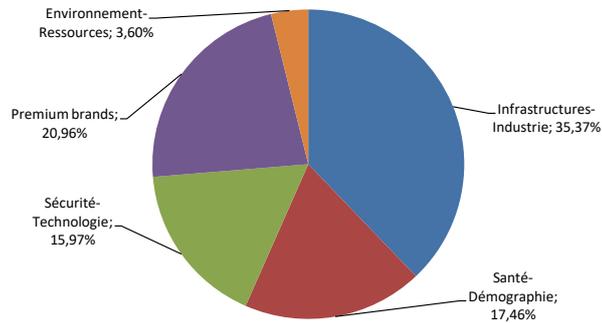
Répartition par classes d'actifs

Actions France	51%
Actions zone euro	19%
Actions reste Europe	16%
Actions Amérique du Nord	7%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	7%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	63
PER estimé:	14,21
Rendement moyen:	2,45%
Price to Book:	3,01
Croissance des résultats :	52,0% par rapport à l'année 2020
Exposition actions nette :	93%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	69%
Entre 2 et 5 Mds euros	15%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	9%
<0,5 Mds euros	0%

Principales positions

Principales positions	Secteur	Pays
Microsoft Corporation	Technology	United States
Alphabet Inc. Class A	Technology	United States
Sanofi	Health	France
Nestlé S.A.	Consumer Non-Commercial	Switzerland
Worldline SA	Commercial	France
STMicroelectronics NV	Electronic	France
Technip Energies NV	Industrial	France
Orange SA	Communications	France
Reckitt Benckiser Group plc	Consumer Non-Utilities	United Kingdom
ENGIE SA.	Utilities	France
Σ des 10 premières lignes	19,91%	

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements

Principales contributions en %

ASM International N.V.	24,16%	Fresenius Medical Care AG	-24,85%
STMicroelectronics NV	19,98%	Grifols, S.A. Pref Class B	-17,75%
Schneider Electric SE	16,44%	Scor SE	-16,41%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	23,64%
Ratio Sharpe	-0,11
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 irrévocablement 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.