

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Avril 2021 (au 30 avril)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative 61,21 €
Fonds mixte euro au 30/04/2021
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	7,48%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%	5,64%	3,77%	6,03%
IndCompositeNR	5,11%	0,33%	15,51%	-5,31%	5,71%	1,88%	5,84%	9,36%	11,61%	13,86%
Rang Quartile **	1	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: 4,63%



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 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 4,5 M€
- Valeur liquidative 61,21 €
- Plus haut 1 an 61,41 €
- Plus bas 1 an 45,34 €
- **Horizon conseillé supérieur à 5 ans**

Contacts GSD Gestion

• aurelien.blandin@gsggestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 86

Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

Les indices actions européens ont poursuivi leur progression en avril. L'indice Stoxx Europe 600 gagne 1,81 % (+2,21 % dividendes réinvestis) sur le mois. En tête de palmarès, on retrouve Nordic Semiconductor (+34,8 %), Evolution Gaming (+30,85 %) et Adevinata (+21,51 %). A l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Bankinter (-23,02 %), AMS (-15,35 %) et Atos (-14,88 %). De manière globale, les sociétés dites "de croissance" ont surperformé les titres "value". L'indice Stoxx Europe Growth gagne ainsi 3,39 % tandis que l'indice Stoxx Europe Value perd 0,41 %. Les investisseurs entrent en lumière au bout du tunnel grâce à l'accélération des campagnes de vaccination en Europe, tandis que la moitié de la population est vaccinée aux Etats-Unis et en Grande Bretagne. La large diffusion géographique de la reprise économique se confirme. La croissance dépasse 6 % au premier trimestre aux USA et l'activité dans la zone euro devrait connaître une progression semblable dans les prochains mois. Les banques centrales maintiennent leurs politiques monétaires expansionnistes, estimant que la hausse probable de l'inflation sera temporaire. Les résultats du 1er trimestre 2021, supérieurs aux attentes, confirment que les sociétés se sont rapidement adaptées au nouvel environnement, grâce à une impressionnante maîtrise des coûts.

Notre conclusion du précédent reporting reste valable, seule une forte hausse des taux obligataires (alimentée par une hausse de l'inflation) semble pouvoir mettre à mal la poursuite de la hausse des indices actions. Bien que les taux restent à des niveaux extrêmement faibles (0,16 % pour le taux à 10 ans français), ils progressent néanmoins depuis le début d'année. Cet élément sera à surveiller dans les prochaines semaines.

La gestion

Sur la période considérée (du 1er au 30 avril), GSD Monde gagne 0,99 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) finit en hausse de 0,55 %. Signalons les allègements de Palfinger et Worldline et la cession des titres Dustin Group, qui ont atteint nos objectifs de cours. Nous avons renforcé Vivendi et UCB et initié une nouvelle position sur la valeur Euronext. Fin avril, notre exposition nette sur les actions est de 71 % (contre 75 % fin mars). Nous sommes investis (classification interne) à hauteur de 61 % sur des sociétés dites "de croissance" et de 24 % sur des titres "value".

* 50%DJ600 NR+50%EMTS 5-7 Y ou 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

Avril 2021 (au 30 avril)

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%								
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%								
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	129,51%
1 an	29,14%
3 ans	-16,46%
5 ans	-3,77%

Dep. 31/12/2002	138,01%
1 an	16,63%
3 ans	14,00%
5 ans	25,17%

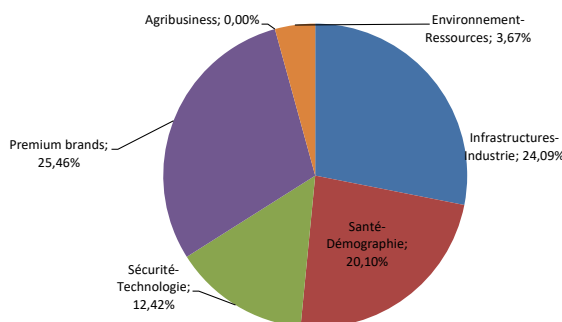
Répartition par classes d'actifs

Actions France	44%
Actions zone euro	19%
Actions reste Europe	14%
Actions Amérique du Nord	8%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	15%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	61
PER estimé:	13,93
Rendement moyen:	2,34%
Price to Book:	2,90
Croissance des résultats :	34,7%
Exposition actions nette :	71%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	73%
Entre 2 et 5 Mds euros	7%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	4%
<0,5 Mds euros	2%

Principales positions

Société	Pourcentage	Secteur	Pays
Alphabet Inc. Class A	2,42%	Technology	United States
Sanofi	2,35%	Health Technology	France
Essity AB Class B	2,32%	Consumer Non-Communications	Sweden
Orange SA	2,28%	Consumer Non-Communications	France
Roche Holding Ltd	2,25%	Health Technology	Switzerland
Danone SA	2,17%	Consumer Non-Communications	France
Bank of Nova Scotia	2,14%	Finance	Canada
ENGIE SA	2,08%	Utilities	France
Fresenius SE & Co. KGaA	1,83%	Health Technology	Germany
Sham S.p.A.	1,78%	Utilities	Italy
Σ des 10 premières lignes	21,61%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Euronext	Worldline
UCB	Palfinger
Vivendi	Dustin Group

Principales contributions en %

Alphabet Inc. Class A	0,36%	Atos SE	-0,23%
Korian SA	0,21%	Scor SE	-0,15%
SAP SE	0,17%	Total SE	-0,14%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	24,15%
Ratio Sharpe	-0,23
Bêta	0,73

Echelle de risque

Faible	1	2	3	4	5	6	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.