

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Juillet 2023 (au 28 juillet)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative 61,11 €
Fonds mixte euro au 28/07/2023
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

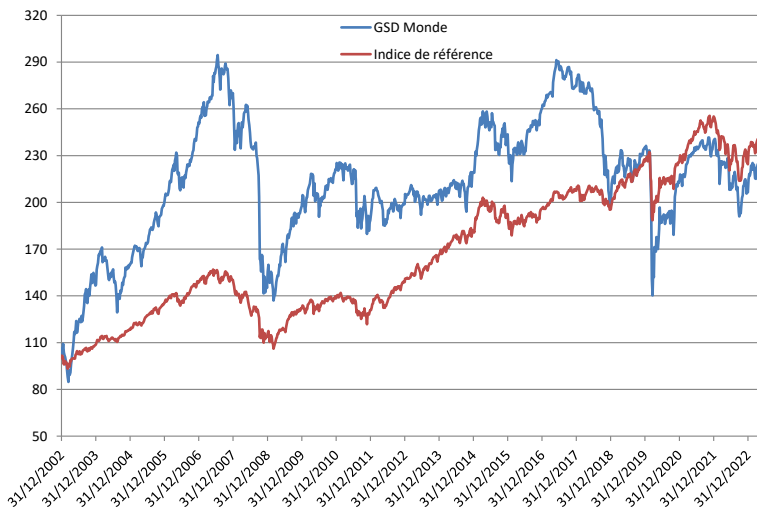
GSD Monde est un fonds diversifié international sans contrainte d'allocation d'actifs, de zones géographiques et de secteurs d'activité. Pour atteindre l'objectif de gestion du fonds et rechercher la performance, l'allocation du portefeuille entre les différentes classes d'actifs est réalisée de manière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

| | 2023* | 2022* | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|-------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| GSD Monde | 10,97% | -13,83% | 12,22% | -9,03% | 15,93% | -26,30% | 5,53% | 6,83% | 11,23% | 5,64% |
| IndCompositeNR | 8,91% | -12,35% | 11,53% | 0,33% | 15,51% | -5,31% | 5,71% | 1,88% | 5,84% | 9,36% |
| Rang Quartile ** | 1 | 3 | 2 | 3 | 2 | 4 | 2 | 1 | 1 | 2 |

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

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: 4,11%



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 7,1 M€
- Valeur liquidative 61,11 €
- Plus haut 1 an 61,33 €
- Plus bas 1 an 50,92 €
- Horizon conseillé supérieur à 5 ans

Commentaire de gestion

Macroéconomie / Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a progressé de 2,04% en juin contre +2,14% pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses nous retrouvons Ocado Group (+65,21%), arGEN-X (+28,59%) et Sartorius Stedim (+24,40%). À l'inverse, les plus mauvaises performances sont pour Bavarian Nordic (-25,05%), OSB Group (-23,50%) et Hexagon AB (-23,2%). Les valeurs dites "value" ont surperformé les valeurs dites de "croissance" avec une progression de 3,34% pour l'indice "Stoxx Europe Value" contre 0,28% pour l'indice "Stoxx Europe Growth".

En juillet, les marchés financiers ont marqué le pas, rattrapés par des indicateurs macroéconomiques inquiétants. En effet, l'activité du secteur privé dans la zone euro a atteint en juillet son plus faible niveau depuis novembre 2022, sous l'effet de la dégradation de la conjoncture économique dans la région. Au cours du mois, nous avons également pu prendre connaissance des publications d'entreprises pour le deuxième trimestre. Avec une baisse des revenus de 7,3% en glissement annuel et une progression de 0,1% du chiffre d'affaires sur la même période (données FactSet), ces publications ont été globalement décevantes et semblent confirmer les craintes de ralentissement économique. Hormis quelques bonnes surprises du côté des géants de la "Tech", plusieurs secteurs ont émis des avertissements sur les bénéfices à venir, notamment les secteurs de la construction, de la chimie ou du luxe.

Du côté des politiques monétaires, les banques centrales semblent se rapprocher de la fin de leurs séquences de hausses de taux. Après une augmentation de 25 points de base en juillet pour la Fed et la BCE, les marchés anticipent au maximum une dernière hausse de 25 points de base en Europe et aux États-Unis. L'inflation totale a diminué, en grande partie grâce à la baisse des prix de l'énergie, mais l'inflation sous-jacente demeure à un niveau élevé.

En conséquence, les valeurs de croissance font une nouvelle fois l'objet de prises de bénéfices en juillet, ce qui renforce la rotation de "style" qui avait débuté un mois plutôt au profit des valeurs dites "value". Les taux se sont légèrement tendus sur la même période sans que le crédit ne souffre. En effet, les spreads de crédit restent bien orientés et la volatilité, bien que encore un peu élevée par rapport à sa moyenne (indice Move), poursuit sa baisse.

Enfin, comme les mois précédents, nous serons attentifs aux publications statistiques des différents CPI et PMI en Europe, mais aussi aux États-Unis, afin d'apprécier la dynamique sur ces deux composantes.

La gestion

Sur la période considérée (du 30 juin au 28 juillet), GSD Monde est en hausse de 1,49%, tandis que son indice de référence (50% DJ600 NR + 50% EuroMTS 5-7 Y) gagne 1,38%. Fin juillet, notre exposition nette sur les actions est de 93% (contre 92% fin juin). Sur le mois, nous avons initié une position en Assa Abloy, le plus grand fournisseur mondial de solutions d'accès intelligentes, et renforcé notre exposition en CompuGroup Medical. À l'inverse nous avons profité de la bonne performance de Stellantis pour prendre quelques profits sur le titre.

Contacts GSD Gestion

- thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 80

* 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 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 2023 (au 28 juillet)

ISIN: FR0007059787

Performances mensuelles

| GSD Monde | JAN | FEV | MAR | AVR | MAI | JUI | JUIL | AOUT | SEP | OCT | NOV | DEC |
|-----------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2023 | 8,33% | 0,22% | -0,85% | 2,06% | 0,26% | -0,74% | 1,49% | | | | | |
| 2022 | -3,43% | -1,36% | -0,92% | -0,48% | 0,52% | -7,97% | 4,27% | -4,20% | -8,20% | 6,25% | 5,93% | -3,91% |
| 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% |

| Indice composite NR | JAN | FEV | MAR | AVR | MAI | JUI | JUIL | AOUT | SEP | OCT | NOV | DEC |
|---------------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2023 | 6,35% | -0,73% | 0,41% | 1,58% | 0,04% | -0,27% | 1,38% | | | | | |
| 2022 | -2,96% | -2,31% | 0,18% | -1,59% | -1,64% | -4,25% | 5,34% | -4,49% | -5,38% | 3,81% | 5,41% | -4,05% |
| 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% |

Performances glissantes

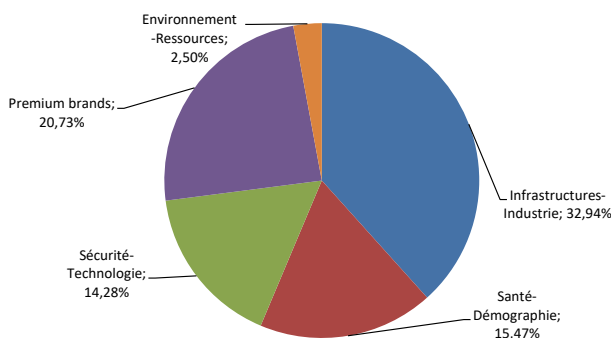
| Dep. 31/12/2002 | 124,07% |
|-----------------|---------|
| 1 an | 3,18% |
| 3 ans | 17,29% |
| 5 ans | -14,17% |

| Dep. 31/12/2002 | 140,46% |
|-----------------|---------|
| 1 an | 2,17% |
| 3 ans | 11,98% |
| 5 ans | 14,37% |

Répartition par classes d'actifs

| | |
|--------------------------|-----|
| Actions France | 47% |
| Actions zone euro | 20% |
| Actions reste Europe | 13% |
| Actions Amérique du Nord | 5% |
| Actions reste Monde | 0% |
| Dérivés | 0% |
| Liquidités | 14% |

Répartition sectorielle



Profil du portefeuille

| | |
|----------------------------|-------|
| Nombre de lignes: | 55 |
| PER estimé: | 13,71 |
| Rendement moyen: | 2,66% |
| Price to Book: | 2,66 |
| Croissance des résultats : | 9,7% |
| Exposition actions nette : | 86% |

Répartition par capitalisation des sociétés

| | |
|--------------------------|-----|
| >5 Mds euros | 62% |
| Entre 2 et 5 Mds euros | 17% |
| Entre 0,5 et 2 Mds euros | 6% |
| <0,5 Mds euros | 1% |

Principales positions

| Société | Pourcentage | Secteur | Pays |
|----------------------------|-------------|---------------------|---------------|
| Microsoft Corporation | 2,77% | Technology | United States |
| Alphabet Inc. Class A | 2,55% | Technology | United States |
| ENGIE SA. | 2,51% | Utilities | France |
| ACS | 2,34% | Industrial Services | Spain |
| Alstom SA | 2,27% | Producer | France |
| Novartis AG | 2,26% | Health | Switzerland |
| Grifols, S.A. Pref Class B | 2,25% | Health | Spain |
| Orange SA | 2,15% | Communications | France |
| Bouygues SA | 2,14% | Industrial Services | France |
| Nestlé S.A. | 2,03% | Consumer Non- | Switzerland |
| Σ des 10 premières lignes | 21,24% | | |

Principaux mouvements

| Achats / Renforcements | Ventes / Allègements |
|----------------------------------|----------------------|
| ASSA ABLOY COMPUGROUP MEDICAL | STELANTIS |

Principales contributions en %

| | | | |
|--------------------------|--------|--------------------|---------|
| Euroapi SA | 18,32% | Atos SE | -48,42% |
| Fresenius SE & Co. KGaA | 17,17% | Teleperformance SA | -11,72% |
| Ubisoft Entertainment SA | 16,09% | PALFINGER AG | -7,89% |

Ratios de risque

| | |
|------------------|--------|
| Volatilité 3 ans | 13,62% |
| Ratio Sharpe | 0,08 |
| Bêta | 0,83 |

Echelle de risque



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.

