

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Mai 2024 (au 31 mai)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **61,79 €**
Fonds mixte euro au 31/05/2024
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

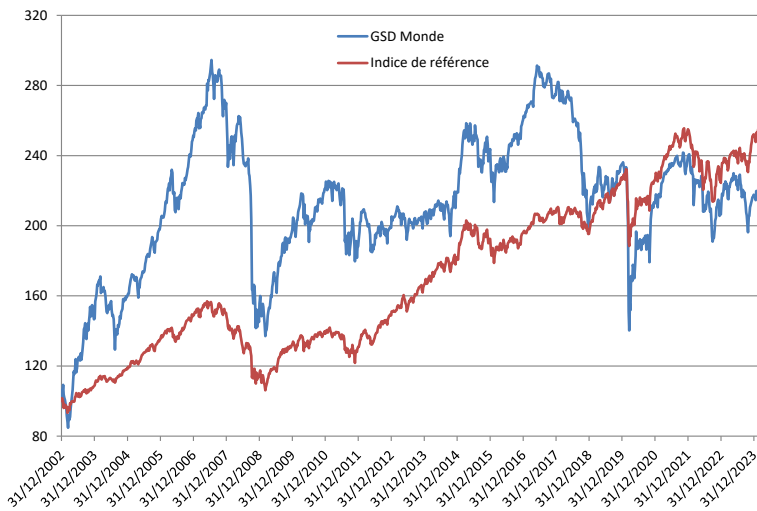
GSD Monde est un fonds diversifié international sans contrainte d'allocation d'actifs, de zones géographiques et de secteurs d'activité. Pour atteindre l'objectif de gestion du fonds et rechercher la performance, l'allocation du portefeuille entre les différentes classes d'actifs est réalisée de manière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

	2024*	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
GSD Monde	6,44%	5,41%	-13,83%	12,22%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%
IndCompositeNR	5,66%	11,36%	-12,35%	11,53%	0,33%	15,51%	-5,31%	5,71%	1,88%	5,84%
Rang Quartile **	1	3	3	2	3	2	4	2	1	1

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

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: **4,00%**



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	61,79 €
• Plus haut 1 an	61,80 €
• Plus bas 1 an	52,34 €
• Horizon conseillé	supérieur à 5 ans

Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a progressé de 2,63 % en mai, contre 3,31 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons QinetiQ Group (+30,15 %), Hargreaves Lansdown (+29,7 %) et Siemens Energy (+28,6 %). A l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Getinge AB (-20,43 %), SSP Group (-15,54 %) et Bakkafront (-15,02 %). A l'inverse des mois précédents, les valeurs dites de "value" ont sousperformées les valeurs dites de "croissance". Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" progresse de 2,86 % sur la période quand l'indice "Stoxx Europe Value" progresse de 1,58 %.

Macroéconomie

Après un épisode de baisse sur les marchés financiers en avril, les indices européens reprennent leur souffle et terminent en hausse en mai. Malgré cette performance, les craintes qui pèsent sur la macroéconomie depuis plusieurs semaines restent les mêmes. En effet, les inquiétudes autour de l'inflation ne cessent de progresser au gré des nouvelles publications statistiques, et l'économie américaine, qui jusqu'à présent se montrait si résiliente, donne des signes de ralentissement. Ainsi, l'indice PMI manufacturier s'affiche en zone de contraction (<50) pour le deuxième mois consécutif à 48,7 après 49,2 le mois précédent.

Dans cet environnement, les présidents des banques centrales européennes (BCE) et américaines (FED) ont de nouveau indiqué que les futures baisses de taux seraient, selon la formule, "data-dépendantes", renforçant l'incertitude sur la trajectoire d'évolution des taux d'intérêt. En conséquence, les taux souverains allemands et français de maturité 10 ans se sont tendus, entraînant une baisse des obligations. De son côté, le segment du crédit a bien résisté sur la période avec des indices en hausse et un Xover qui se resserre.

Sur le marché des actions, nous avons observé le retour des valeurs dites de "croissance" après deux mois consécutifs de sous-performance par rapport aux valeurs dites "value". Cette performance est une nouvelle fois portée par la thématique de l'intelligence artificielle qui reste très favorable au "style" croissance. Plus généralement, la baisse des taux de la part des banques centrales reste également un marqueur fort en faveur des valeurs de croissance, bien que le chemin soit plus compliqué que prévu.

Enfin, en attendant les publications d'entreprises pour le second trimestre, nous serons attentifs aux publications statistiques des CPI en Europe, mais également aux États-Unis, afin d'en apprécier la dynamique.

La gestion

Sur la période considérée, du 3 mai au 31 mai, GSD Monde enregistre une hausse de 3,67 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) perd 1,82 %. Fin mai, notre exposition nette sur les actions est de 92 % (contre 93 % fin avril). Aucun mouvement sur le mois.

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 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 2024 (au 31 mai)

ISIN: FR0007059787

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2024	0,10%	0,26%	1,73%	0,56%	3,67%							
2023	8,33%	0,22%	-0,85%	2,06%	0,26%	-0,74%	1,49%	-3,81%	-3,30%	-3,66%	3,76%	2,16%
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%

Indice composite NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2024	0,40%	1,60%	2,52%	-0,77%	1,82%							
2023	6,35%	-0,73%	0,41%	1,58%	0,04%	-0,27%	1,38%	-1,48%	-1,63%	-0,16%	3,95%	2,56%
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%

Performances glissantes

Dep. 31/12/2002	131,68%
1 an	1,86%
3 ans	-0,10%
5 ans	3,67%

Dep. 31/12/2002	166,42%
1 an	10,18%
3 ans	10,87%
5 ans	25,34%

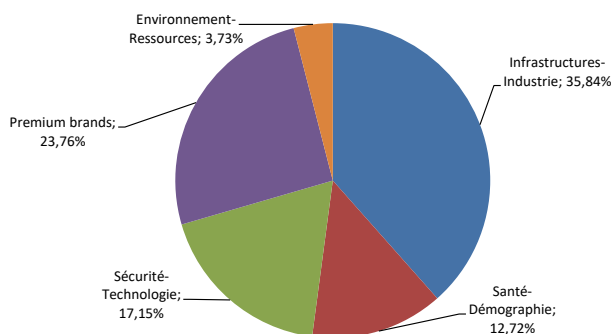
Répartition par classes d'actifs

Actions France	50%
Actions zone euro	17%
Actions reste Europe	17%
Actions Amérique du Nord	10%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	7%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	45
PER estimé:	16,01
Rendement moyen:	2,74%
Price to Book:	3,18
Croissance des résultats :	17,0%
Exposition actions nette :	92%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	77%
Entre 2 et 5 Mds euros	14%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	3%
<0,5 Mds euros	0%

Principales positions

Microsoft Corporation	4,51%
Alphabet Inc. Class A	4,28%
Euronext NV	2,89%
Orange SA	2,89%
ACS Actividades de Constru	2,80%
Rubis SCA	2,75%
Eiffage SA	2,56%
Unilever PLC	2,54%
LVMH Moët Hennessy Louis	2,48%
Ebro Foods SA	2,45%
Σ des 10 premières lignes	27,70%

Secteur

Pays

Technology	United States
Technology	United States
Finance	France
Communications	France
Industrial Services	Spain
Distribution	France
Industrial Services	France
Consumer Non-	United Kingdom
Consumer Non-	France
Process Industries	Spain

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

Ventes / Allègements

Principales contributions en %

Volitalia SA	40,41%	Wendel SE	-5,52%
Alstom SA	28,24%	LVMH Moët Hennessy Louis	-5,10%
Worldline SA	24,95%	ENGIE SA.	-4,52%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	12,15%
Ratio Sharpe	0,05
Bêta	0,89

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.

