

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Décembre 2024 (au 31 décembre)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **58,55 €**
Fonds mixte euro au 31/12/2024
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.

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	58,55 €
• Plus haut 1 an	62,24 €
• Plus bas 1 an	57,23 €
• Horizon conseillé	supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

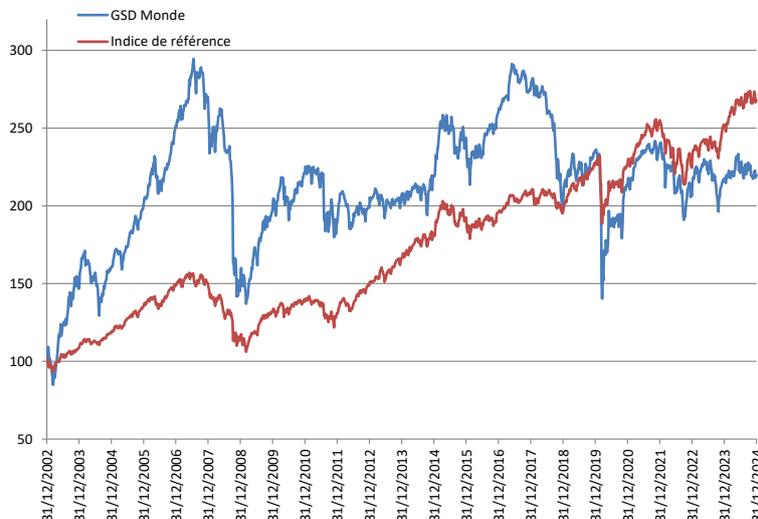
• thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 80

Performances

	2024*	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
GSD Monde	0,86%	5,41%	-13,83%	12,22%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%
IndCompositeNR	6,23%	11,36%	-12,35%	11,53%	0,33%	15,51%	-5,31%	5,71%	1,88%	5,84%
Rang Quartile **	4	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: **3,64%**



Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a perdu 0,51 % en décembre, contre -0,46 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Wise (+20,86 %), Valeo (+18,62 %) et BE Semiconductor (+17,08 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Delivery Hero (-29,99 %), Ashtead Group (-21,07 %) et Carl Zeiss Meditec (-19,5 %). Il est à noter que sur le mois les valeurs dites de "value" ont surperformées les valeurs dites de "croissance". Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" a perdu 1,01 % sur la période tandis que l'indice "Stoxx Europe Value" progressait de 0,45 %.

Macroéconomie

L'année 2024 s'est conclue par un rallye de décembre en demi-teinte. Si, en Europe, la hausse a dominé les marchés actions, de l'autre côté de l'Atlantique, la fin d'année a été marquée par une baisse. En effet, après l'euphorie suscitée par l'élection de Donald Trump sur les marchés financiers un mois plus tôt, les investisseurs ont de nouveau été rattrapés par les tensions inflationnistes aux États-Unis. Les derniers indices CPI s'établissent ainsi à 2,7 % contre 2,6 % précédemment, tandis que l'indice hors énergie et alimentation atteint 3,3 %. Cette nouvelle hausse, qui porte désormais à trois le nombre de mois consécutifs où l'inflation progresse, a ravivé les tensions sur la partie longue de la courbe des taux. En Europe, le constat est similaire : les indices CPI repartent à la hausse et les taux souverains se tendent, avec +26 points de base pour le 10 ans français et +25 points de base pour son équivalent allemand.

Dans ce contexte, le président de la Réserve fédérale américaine (FED) ainsi que la présidente de la Banque centrale européenne (BCE) ont poursuivi leur programme de baisse des taux, procédant chacun à une nouvelle réduction de 25 points de base. Malgré ces décisions accommodantes, les investisseurs ont surtout retenu le ton prudent adopté par M. Powell, président de la FED, dans son discours. Ce dernier a indiqué avoir révisé à la hausse ses prévisions d'inflation pour 2025 et a averti qu'il y aurait sans doute moins de baisses de taux qu'initialement prévu.

Dans cet environnement, ce sont les valeurs de croissance qui ont été les plus pénalisées, victimes à la fois de leur sensibilité plus prononcée aux taux et de prises de bénéfices après une excellente année portée par l'IA. À l'inverse, les valeurs plus cycliques ont bien performé en cette fin d'année, notamment dans le secteur automobile.

Enfin, sur le segment obligataire, on notera l'excellente performance du crédit, avec en tête le compartiment High Yield. Par ailleurs, l'année 2024 aura été une très bonne année pour les émissions corporate, qui enregistrent une progression de 34 % par rapport à 2023, atteignant 456 milliards d'euros.

La gestion

Sur la période considérée, du 29 novembre au 31 décembre, GSD Monde enregistre une hausse de 0,69 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) perd 0,74 %. Aucun mouvement n'a été réalisé au cours du mois.

* 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

Décembre 2024 (au 31 décembre)

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%	-4,55%	-0,86%	3,47%	0,45%	-3,70%	-0,63%	0,69%
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%	-0,64%	-0,77%	3,61%	0,35%	-2,61%	1,46%	-0,74%
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

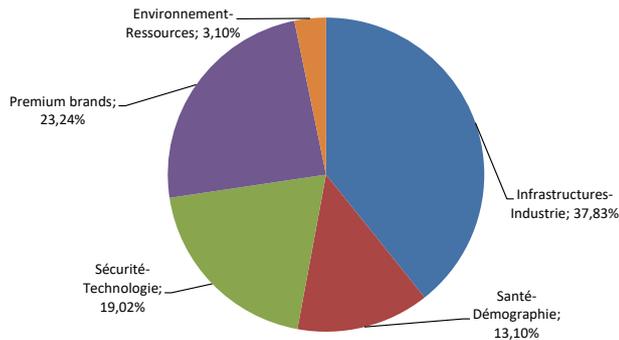
Dep. 31/12/2002	119,54%
1 an	1,51%
3 ans	-7,61%
5 ans	-6,32%

Dep. 31/12/2002	167,87%
1 an	6,85%
3 ans	5,55%
5 ans	17,90%

Répartition par classes d'actifs

Actions France	49%
Actions zone euro	18%
Actions reste Europe	17%
Actions Amérique du Nord	13%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	3%

Répartition sectorielle



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	52
PER estimé:	16,42
Rendement moyen:	2,99%
Price to Book:	3,11
Croissance des résultats :	16,1%
Exposition actions nette :	97%

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

Alphabet Inc. Class A	4,82%
Microsoft Corporation	4,55%
Euronext NV	3,00%
LVMH Moët Hennessy Louis	2,95%
Orange SA	2,86%
Adyen NV	2,68%
Ebro Foods SA	2,67%
Alstom SA	2,62%
Wendel SE	2,59%
Compagnie de Saint-Gobain	2,34%
Σ des 10 premières lignes	28,73%

Secteur

Pays

Technology	United States
Technology	United States
Finance	France
Consumer Non-Communications	France
Technology	Netherlands
Process Industries	Spain
Producer	France
Finance	France
Producer	France

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

Ventes / Allègements

Principales contributions en %

CompuGroup Medical SE & I	29,59%	Tessengerlo Group N.V.	-14,83%
Alphabet Inc. Class A	11,18%	Safran SA	-6,73%
Volitalia SA	8,64%	ASSA ABLOY AB Class B	-4,90%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	12,87%
Ratio Sharpe	0,04
Bêta	0,88

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.

