

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Février 2025 (au 28 février)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative 62,75 €
Fonds mixte euro au 28/02/2025
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 2,9 M€
- Valeur liquidative 62,75 €
- Plus haut 1 an 62,75 €
- Plus bas 1 an 57,97 €
- Horizon conseillé supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

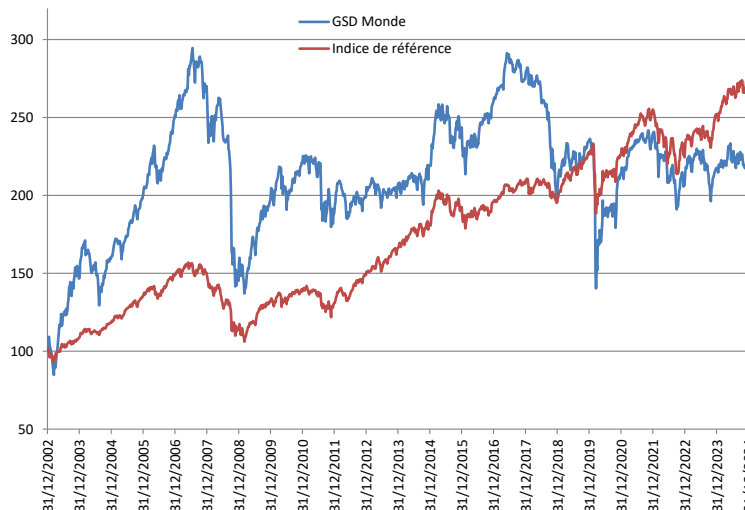
- thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 80

Performances

| | 2025* | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|------------------|-------|-------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|-------|-------|
| GSD Monde | 6,86% | 1,15% | 5,41% | -13,83% | 12,22% | -9,03% | 15,93% | -26,30% | 5,53% | 6,83% |
| IndCompositeNR | 6,73% | 8,16% | 11,36% | -12,35% | 11,53% | 0,33% | 15,51% | -5,31% | 5,71% | 1,88% |
| Rang Quartile ** | 1 | 4 | 3 | 3 | 2 | 3 | 2 | 4 | 2 | 1 |

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

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: **3,93%**



Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a gagné 3,27 % en février, contre 3,41 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Just Eat (+65,49 %), Thyssenkrupp (+58,32 %) et Rheinmetall (+33,24 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Soitec (-31,96 %), Neste (-29,73 %) et Munters Group (-24,65 %). Sur le mois, les valeurs dites de "value" ont surperformées les valeurs dites de "croissance". Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" a gagné 2,41 % sur la période tandis que l'indice "Stoxx Europe Value" progressait de 6,24 %.

Macroéconomie

À l'image des mois précédents, les indices boursiers européens ont surperformé leurs homologues américains. L'EuroStoxx 50 a progressé de 3,43 % sur la période, tandis que le S&P 500 a perdu 1,42 %. À Paris, le CAC 40 enregistre une hausse de 2,03 %, soutenue en partie par les excellents résultats du secteur bancaire, notamment la Société Générale, qui a vu son cours de bourse progresser de plus de 10 % en séance après une publication supérieure aux attentes.

Sur le plan macroéconomique, les tensions commerciales se sont exacerbées en février avec l'annonce de l'administration Trump d'imposer des droits de douane de 25 % sur les importations en provenance de l'Union européenne. Cette décision a ravivé les craintes d'une guerre commerciale transatlantique, susceptible de peser sur la croissance économique mondiale. Dans cet environnement, la volatilité a fait son retour, avec un indice VIX qui repasse au-dessus de 20. Le marché obligataire est resté relativement calme, marqué par une détente des taux et un resserrement des spreads de crédit.

Enfin, l'inflation demeure une préoccupation majeure de part et d'autre de l'Atlantique. Aux États-Unis, l'indice des prix à la consommation (CPI) a augmenté de 2,5 % en janvier en rythme annuel, en ligne avec les attentes, après 2,6 % en décembre. En Europe, l'inflation a également progressé. Face à ces pressions, la Banque centrale européenne a abaissé ses taux d'intérêt de 25 points de base, les ramenant à 2,5 %, tout en révisant à la baisse ses prévisions de croissance pour la zone euro.

Dans les prochaines semaines, nous resterons attentifs aux publications des indices CPI et PMI en Europe et aux États-Unis afin d'en apprécier la dynamique.

La gestion

Sur la période considérée, du 31 janvier au 28 février, GSD Monde enregistre une hausse de 2,72 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) progresse de 2,49 %. Sur le mois nous avons réduit nos expositions en Euronext et Adyen.

* 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

Février 2025 (au 28 février)

ISIN: FR0007059787

Performances mensuelles

| GSD Monde | JAN | FEV | MAR | AVR | MAI | JUI | JUIL | AOUT | SEP | OCT | NOV | DEC |
|-----------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2025 | 4,04% | 2,72% | | | | | | | | | | |
| 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% |

| Indice composite NR | JAN | FEV | MAR | AVR | MAI | JUI | JUIL | AOUT | SEP | OCT | NOV | DEC |
|---------------------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2025 | 4,13% | 2,49% | | | | | | | | | | |
| 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% |

Performances glissantes

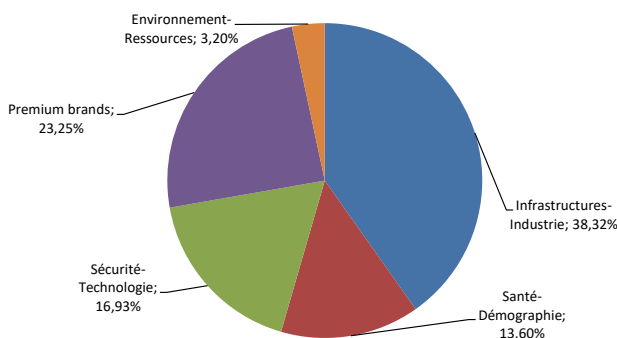
| Dép. 31/12/2002 | 135,28% |
|-----------------|---------|
| 1 an | 7,63% |
| 3 ans | 3,07% |
| 5 ans | 0,80% |

| Dép. 31/12/2002 | 186,06% |
|-----------------|---------|
| 1 an | 9,91% |
| 3 ans | 18,29% |
| 5 ans | 23,15% |

Répartition par classes d'actifs

| | |
|--------------------------|-----|
| Actions France | 49% |
| Actions zone euro | 17% |
| Actions reste Europe | 18% |
| Actions Amérique du Nord | 11% |
| Actions reste Monde | 0% |
| Dérivés | 0% |
| Liquidités | 5% |

Répartition sectorielle



Profil du portefeuille

| | |
|----------------------------|-------|
| Nombre de lignes: | 52 |
| PER estimé: | 16,06 |
| Rendement moyen: | 3,13% |
| Price to Book: | 3,04 |
| Croissance des résultats : | 15,2% |
| Exposition actions nette : | 94% |

Répartition par capitalisation des sociétés

| | |
|--------------------------|-----|
| >5 Mds euros | 78% |
| Entre 2 et 5 Mds euros | 12% |
| Entre 0,5 et 2 Mds euros | 4% |
| <0,5 Mds euros | 0% |

Principales positions

| | Secteur | Pays |
|----------------------------|---------------------|---------------|
| Alphabet Inc. Class A | Technology | United States |
| Microsoft Corporation | Technology | United States |
| Orange SA | Communications | France |
| Compagnie Financière Riche | Consumer | Switzerland |
| LVMH Moët Hennessy Louis | Consumer ND | France |
| Ebro Foods SA | Process Industries | Spain |
| Euronext NV | Finance | France |
| Compagnie de Saint-Gobain | Producer | France |
| Wendel SE | Finance | France |
| Eiffage SA | Industrial Services | France |
| Σ des 10 premières lignes | 26,80% | |

Principaux mouvements

| Achats / Renforcements | Ventes / Allègements |
|------------------------|----------------------|
| | Adyen |
| | Euronext |
| | Amundi MSCI Latin |

Principales contributions en %

| | | | |
|------------|--------|-----------------------|---------|
| Voltaia SA | 18,64% | Alphabet Inc. Class A | -13,66% |
| Imerys SA | 17,50% | Microsoft Corporation | -12,71% |
| Adyen NV | 12,38% | LVMH | -7,98% |

Ratios de risque

| | |
|------------------|--------|
| Volatilité 3 ans | 12,86% |
| Ratio Sharpe | 0,20 |
| Bêta | 0,85 |

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.

