

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Septembre 2024 (au 27 septembre)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **60,77 €**
Fonds mixte euro au 27/09/2024
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

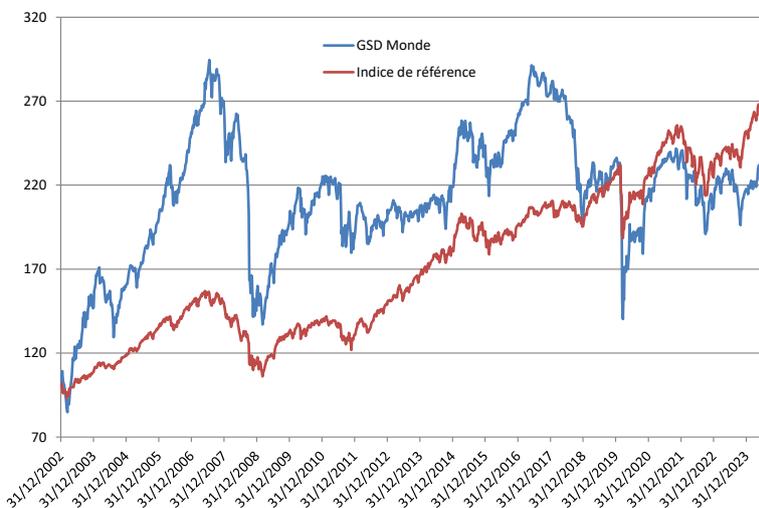
GSD Monde est un fonds diversifié international sans contrainte d'allocation d'actifs, de zones géographiques et de secteurs d'activité. Pour atteindre l'objectif de gestion du fonds et rechercher la performance, l'allocation du portefeuille entre les différentes classes d'actifs est réalisée de manière 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	4,69%	5,41%	-13,83%	12,22%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%	11,23%
IndCompositeNR	8,31%	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 31/12/2002: **3,86%**



Caractéristiques

- Forme juridique: Fonds Commun de Placement
- Classification: OPCVM flexible
- Catégorie: Mixte EUR Flexible
- Secteur: Aucune contrainte
- Code Isin: FR0007059787
- Devises: 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: 2,8 M€
- Valeur liquidative: 60,77 €
- Plus haut 1 an: 62,24 €
- Plus bas 1 an: 52,34 €
- Horizon conseillé: supérieur à 5 ans

Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a perdu 0,41 % en septembre, contre 0,34 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Delivery Hero (+27,13 %), Siemens Energy (+26,95 %) et Zalando (+26,37 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Rentokil Initial (-24,55 %), Gerresheimer (-22,71 %) et Worldline (-21,08 %). En septembre, les valeurs dites de "value" ont surperformées les valeurs dites de "croissance". Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" perd 2,03 % sur la période tandis que l'indice "Stoxx Europe Value" gagne 1,49 %.

Macroeconomie

Pas de changements notables en septembre. L'actualité macroéconomique est restée dominée par la baisse des taux en Europe et aux États-Unis, ainsi que par les dynamiques d'inflation et de croissance sur ces mêmes régions. Mi-septembre, nous avons pris connaissance des dernières données statistiques sur l'inflation (CPI "core") de part et d'autre de l'Atlantique. En Europe, l'indice est conforme aux attentes, à 2,8 % contre 2,9 % précédemment. Aux États-Unis, il ressort également en ligne avec les prévisions, à 3,2 %, identique au mois précédent. Dans ce contexte, et alors que les inquiétudes concernant la croissance s'accroissent, la Banque centrale américaine (FED) a procédé à sa première baisse de taux, ramenant ses taux directeurs dans la fourchette de 475-500 points de base, soit une réduction de 50 points de base. De son côté, la Banque centrale européenne a effectué une deuxième baisse de taux de 25 points de base.

En France, la crise politique n'a toujours pas trouvé de solution, malgré la composition d'un nouveau gouvernement par M. Barnier, fraîchement nommé Premier ministre. Les investisseurs restent préoccupés par la capacité du gouvernement à former une majorité autour de la question du déficit budgétaire. Par conséquent, l'écart entre le taux à 10 ans allemand et français reste historiquement élevé, au-dessus de 70 points de base. En revanche, la bonne surprise en septembre est venue de la Chine, qui a annoncé une série de mesures pour soutenir son économie, notamment le marché de l'immobilier, au cœur des difficultés actuelles. Parmi ces initiatives, la Banque centrale chinoise a notamment baissé ses taux.

Ainsi, malgré un rallye des indices chinois et des valeurs du luxe en fin de mois, les indices européens sont restés stables en septembre. L'Eurostoxx 50 a progressé de 0,86 %, tandis que le Stoxx 600 a reculé de 0,41 %. À noter un retour marqué du style "value" sur le mois, avec une performance positive, contrairement aux valeurs de croissance, pénalisées par le secteur des semi-conducteurs. Sur le segment crédit, les performances ont également été positives, tant sur le High Yield que sur l'Investment Grade.

Dans les semaines à venir, nous resterons attentifs aux publications des entreprises pour le troisième trimestre.

La gestion

Sur la période considérée, du 2 août au 30 août, GSD Monde enregistre une hausse de 0,45 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) gagne 0,35 %. Au cours du mois, nous avons renforcé nos positions en Edenred et Stellantis. À l'inverse, nous avons profité d'un mouvement de hausse pour réduire nos expositions en ACS et MSCI China ESG ETF.

* 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

Septembre 2024 (au 27 septembre)

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%			
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%			
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	127,86%
1 an	6,91%
3 ans	-3,08%
5 ans	0,36%

Dep. 31/12/2002	173,10%
1 an	15,28%
3 ans	10,27%
5 ans	23,78%

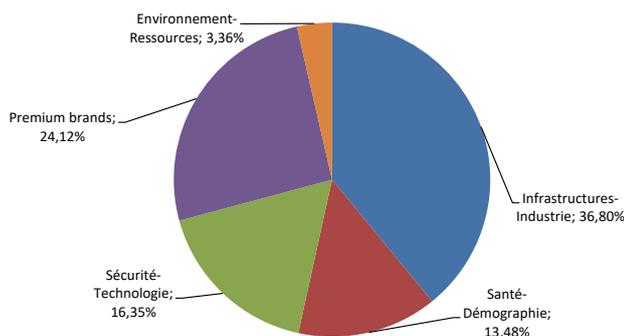
Répartition par classes d'actifs

Actions France	50%
Actions zone euro	17%
Actions reste Europe	17%
Actions Amérique du Nord	10%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	6%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	48
PER estimé:	15,70
Rendement moyen:	2,89%
Price to Book:	3,03
Croissance des résultats :	19,9%
Exposition actions nette :	98%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	82%
Entre 2 et 5 Mds euros	9%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	4%
<0,5 Mds euros	0%

Principales positions

Microsoft Corporation	4,03%
Alphabet Inc. Class A	3,60%
LVMH Moët Hennessy Louis	3,19%
Orange SA	2,92%
Essity AB Class B	2,71%
Vivendi SE	2,60%
Euronext NV	2,57%
Ebro Foods SA	2,49%
Adey NV	2,46%
Wendel SE	2,44%
Σ des 10 premières lignes	26,58%

Secteur

Pays

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

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Stellantis Edenred	ETF MSCI CHINA ESG ACS

Principales contributions en %

Nexans SA	13,41%	Worldline SA	-17,89%
Safran SA	9,01%	Rubis SCA	-15,72%
EDP-Energias de Portugal S	8,87%	Galp Energia, SGPS S.A. Cl.	-14,47%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	12,88%
Ratio Sharpe	0,18
Bêta	0,94

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.

