

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Août 2025 (au 29 août)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative 63,24 €
Fonds mixte euro au 29/08/2025
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

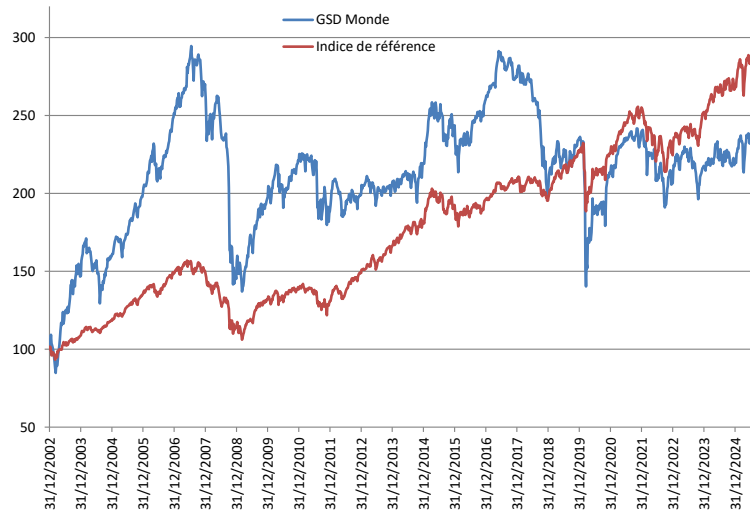
GSD Monde est un fonds diversifié international sans contrainte d'allocation d'actifs, de zones géographiques et de secteurs d'activité. Pour atteindre l'objectif de gestion du fonds et rechercher la performance, l'allocation du portefeuille entre les différentes classes d'actifs est réalisée de manière discrétionnaire et diversifiée en fonction des anticipations du gérant sur les marchés taux et actions. La gestion n'étant pas indicelle, la performance du fonds pourra s'éloigner sensiblement de l'indicateur de référence retenu qui n'est qu'un indicateur de comparaison.

Performances

	2025*	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
GSD Monde	7,70%	1,15%	5,41%	-13,83%	12,22%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%
IndCompositeNR	7,63%	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: **3,88%**



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%EMTS-5-Y
• 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	63,24 €
• Plus haut 1 an	65,21 €
• Plus bas 1 an	56,92 €
• Horizon conseillé	supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

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

Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a progressé de 0,74 % en août, contre 0,94 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Fresnillo (+27,71 %), Zealand Pharma (+27,36 %) et Salmar (+22,5 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Orsted (-37,35 %), Teleperformance (-23,1 %) et Wolters Kluwer (-21,29 %). Sur le mois, les valeurs dites de "croissance" ont sousperformées les valeurs dites de "value". Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" a progressé 0,50 % tandis que l'indice "Stoxx Europe Value" progressait de 1,53 % sur la même période.

Macroéconomie

Pas de changements notables en août : l'actualité reste dominée par les tarifs douaniers, les perspectives d'inflation et les politiques monétaires de part et d'autre de l'Atlantique.

Sur le premier point, l'administration Trump et l'Union européenne ont finalement trouvé un accord commercial après plus de trois mois de négociations. Il a ainsi été convenu que l'Union européenne serait désormais taxée à hauteur de 15 %, avec une possibilité d'exemptions pour certains secteurs. Bien que ce taux soit supérieur aux 12,50 % appliqués auparavant, il reste bien en deçà des 50 % brandis en mai.

Concernant l'inflation, l'indice CPI reste stable autour de 2 % en Europe. Dans le détail, l'indice général ressort à 2,1 % (contre 2 % précédemment), tandis que l'indice « core » reste inchangé à 2,3 %. Aux États-Unis, la tendance de fond est similaire à celle observée en Europe, avec des indices qui se stabilisent après plusieurs publications en baisse. L'indice général s'affiche à 2,7 %, comme le mois précédent, tandis que l'indice core a légèrement progressé, passant de 2,9 % à 3,1 %.

Dans ce contexte, la Banque centrale européenne (BCE) a laissé ses taux d'intérêt inchangés en juillet, à 2 %, tout comme la Fed. Cependant, avec un marché du travail donnant des signes d'essoufflement, les investisseurs anticipent désormais trois baisses de taux, avec une première attendue en septembre pour les États-Unis.

Côté microéconomie, nous avons pu prendre connaissance des résultats d'entreprise pour le second trimestre 2025. Dans l'ensemble, les profits ont augmenté d'un peu plus de 3 % (vs +12 % aux États-Unis) par rapport à la même période l'an dernier. Le point positif de ces publications vient des perspectives, avec près de 30 % des entreprises ayant revu leurs prévisions à la hausse.

Enfin, août marque également le retour de l'instabilité politique en France, avec la décision du Premier ministre d'organiser un vote de confiance le 8 septembre. La réaction des marchés a été immédiate : dans les jours suivants, nous avons assisté à un écartement des spreads entre l'OOAT et le Bund, tandis que, dans le même temps, l'indice parisien, le CAC 40, perdait plus de 3 % en deux jours.

La gestion

Sur la période considérée, du 1 août au 29 août, GSD Monde enregistre une hausse de 2,08 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) progresse de 1,88 %. Sur la période nous avons réduit nos expositions en Orange, Ebro et Spie.

* 50%DJ600 NR+50%EMTS 5-7 Y où EMTS 5-7 Y est l'indice obligatoire 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.



37, rue de Liège 75008 PARIS
www.gsdgestion.com

GSD MONDE

OPC Flexible à dominante Actions Monde

Août 2025 (au 29 août)

ISIN: FR0007059787

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2025	4,04%	2,72%	-1,56%	0,08%	2,52%	-0,16%	-2,10%	2,08%				
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%	-1,92%	0,23%	2,18%	-0,61%	-0,86%	1,88%				
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

Dep. 31/12/2002	137,12%
1 an	7,59%
3 ans	12,53%
5 ans	23,66%

Dep. 31/12/2002	188,47%
1 an	8,18%
3 ans	25,53%
5 ans	34,11%

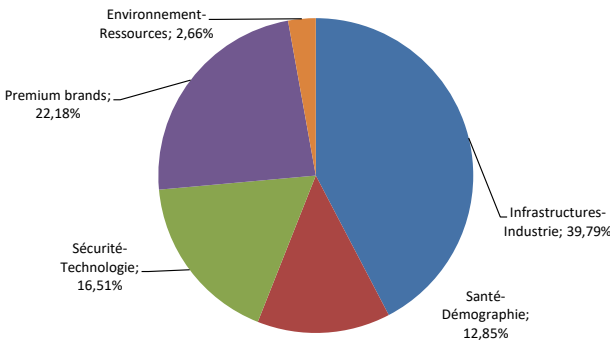
Répartition par classes d'actifs

Actions France	47%
Actions zone euro	18%
Actions reste Europe	18%
Actions Amérique du Nord	12%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	7%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	52
PER estimé:	16,59
Rendement moyen:	2,94%
Price to Book:	3,24
Croissance des résultats :	13,4%
Exposition actions nette :	94%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	78%
Entre 2 et 5 Mds euros	11%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	4%
<0,5 Mds euros	0%

Principales positions

		Secteur	Pays
Microsoft Corporation	4,62%	Technology	United States
Alphabet Inc. Class A	4,49%	Technology	United States
Orange SA	2,96%	Communications	France
Eiffage SA	2,86%	Industrial Services	France
Ebro Foods SA	2,81%	Process Industries	Spain
Alstom SA	2,77%	Producer	France
SPIE SA	2,69%	Commercial	France
Bouygues SA	2,60%	Industrial Services	France
Fresenius SE & Co. KGaA	2,53%	Health Services	Germany
Rubis SCA	2,51%	Distribution	France
Σ des 10 premières lignes	28,33%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Spie
	Ebro
	Orange

Principales contributions en %

Smith & Nephew plc	17,03%	Teleperformance SE	-25,07%
Apple Inc.	10,16%	Imerys SA	-15,35%
Nexans SA	9,87%	Schneider Electric SE	-11,84%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	12,60%
Ratio Sharpe	0,20
Bêta	0,82

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.

