

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Août 2026 (au 28 août)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **69,93 €**
Fonds mixte euro au 28/08/2026
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%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	Oddo BHF
• Audit	PwC
• Valorisateur	EFA
• 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	69,93 €
• Plus haut 1 an	70,89 €
• Plus bas 1 an	61,73 €
• Horizon conseillé	supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

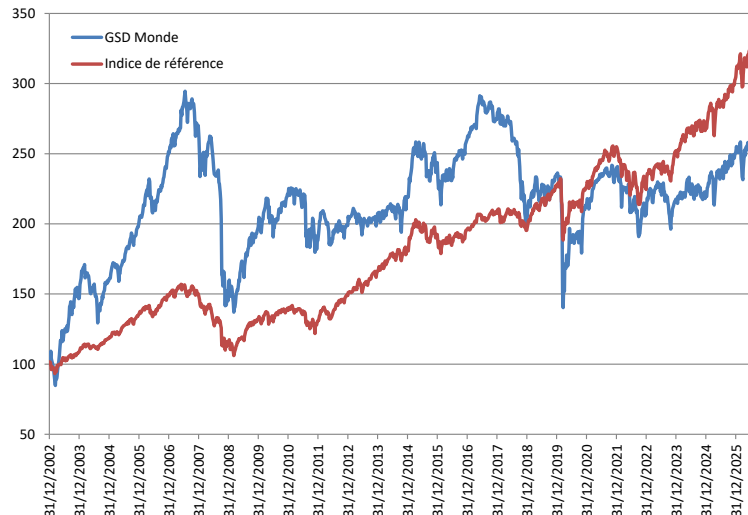
• thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 80

Performances

	2026*	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
GSD Monde	4,47%	14,00%	1,15%	5,41%	-13,83%	12,22%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%
IndCompositeNR	8,59%	11,07%	8,16%	11,36%	-12,35%	11,53%	0,33%	15,51%	-5,31%	5,71%
Rang Quartile **	3	1	4	3	3	2	3	2	4	2

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

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: **4,16%**



Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a progressé de 0,92 % en août, contre 1,12 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, on retrouve Hochschild Mining (+ 54,7 %), Pan African Resources (+ 47,9 %) et WPP (+ 28,1 %). À l'inverse, les moins bonnes performances concernent Verisure (- 16,2 %), Zalando (- 14,5 %) et Flughafen Zurich (-12,2 %). Sur le mois, les valeurs dites de « croissance » ont surperformé les valeurs dites de « value ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » a enregistré une hausse de 1,69 % sur la période, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » perd de 0,68 % sur le même intervalle.

Macroéconomie

Le mois d'août a confirmé la tension entre une inflation encore trop élevée et un marché du travail qui se retourne. Aux États-Unis, les prix à la consommation ressortent à 3,4 % sur un an en juillet, et le déflateur PCE, indicateur privilégié de la Réserve fédérale, à 3,7 %, dont 3,3 % hors alimentation et énergie, soit nettement au-dessus de la cible de 2 %. En zone euro, l'inflation harmonisée reste plus contenue à 2,9 %, avec un sous-jacent à 2,5 %.

La croissance ralentit sans rompre. Le PIB américain est confirmé à 1,5 % en rythme annualisé au deuxième trimestre, la zone euro progresse de 0,4 % sur le trimestre. Les ventes au détail américaines reculent toutefois de 0,6 % en juillet, signe que le consommateur, moteur historique du cycle, s'essouffle.

L'emploi a constitué la véritable surprise du mois. Les créations de postes non agricoles ressortent négatives en juillet, à moins 23 000 contre 90 000 attendus, tandis que le taux de chômage recule paradoxalement à 4,1 %, sous l'effet d'une baisse du taux de participation qui masque des sorties du marché du travail. Les salaires décélèrent à 3,2 %.

Cette combinaison place les banques centrales en position inconfortable : soutenir l'activité au risque d'entretenir l'inflation. Faute de réunion de politique monétaire en août, les taux directeurs sont restés inchangés, les Fed funds effectifs à 3,63 %. Le dix ans américain termine le mois à 4,75 %, inchangé, après un point bas à 4,63 %.

Les actions ont privilégié la lecture accommodante, le S&P 500 gagnant 2,7 %, le Nasdaq 4,2 % et l'EuroStoxx 50 2,1 %. Nvidia a de nouveau dépassé les attentes, avec 96,2 milliards de dollars de chiffre d'affaires contre 92,3 attendus et un bénéfice par action de 2,22 dollars, le titre bondissant de 8,7 % avant de consolider.

La gestion

Sur la période considérée, du 31 juillet au 28 août, GSD Monde enregistre une hausse de 0,27 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) progressait de 0,71 %. Sur cette période, nous avons soldé notre position en Data Dog.

* 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.



44, rue Pasquier 75008 PARIS
www.gsdgestion.com

GSD MONDE

OPC Flexible à dominante Actions Monde

Août 2026 (au 28 août)

ISIN: FR0007059787

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	-0,12%	3,10%	-7,37%	4,60%	3,05%	0,60%	0,72%	0,27%				
2025	4,04%	2,72%	-1,56%	0,08%	2,52%	-0,16%	-2,10%	2,08%	3,16%	0,58%	1,19%	0,81%
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%

Indice composite NR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	2,45%	3,00%	-4,53%	2,08%	2,43%	3,08%	-0,69%	0,71%				
2025	4,13%	2,49%	-1,92%	0,23%	2,18%	-0,61%	-0,86%	1,88%	2,62%	0,47%	0,64%	1,71%
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%

Performances glissantes

Dép. 31/12/2002	162,20%
1 an	10,74%
3 ans	18,97%
5 ans	9,99%

Dép. 31/12/2002	230,57%
1 an	14,56%
3 ans	37,26%
5 ans	31,91%

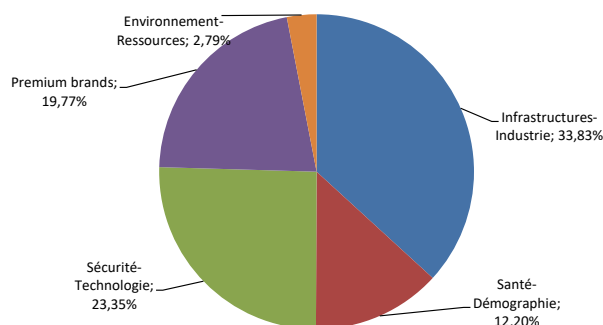
Répartition par classes d'actifs

Actions France	38%
Actions zone euro	20%
Actions reste Europe	17%
Actions Amérique du Nord	17%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	7%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	57
PER estimé:	16,24
Rendement moyen:	2,24%
Price to Book:	4,55
Croissance des résultats :	18,6%
Exposition actions nette :	93%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	74%
Entre 2 et 5 Mds euros	13%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	2%
<0,5 Mds euros	2%

Principales positions

		Secteur	Pays
Alphabet Inc. Class A	5,23%	Technology	United States
Microsoft Corporation	2,79%	Technology	United States
Schneider Electric SE	2,64%	Producer	France
SAP SE	2,44%	Technology	Germany
Euronext NV	2,30%	Finance	France
Wendel SE	2,27%	Finance	France
Richemont SA	2,18%	Consumer	Switzerland
Saint-Gobain SA	2,09%	Producer	France
LVMH	2,08%	Consumer Non-	France
Fresenius	2,08%	Health Services	Germany
Σ des 10 premières lignes	24,02%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
	Datadog

Principales contributions en %

Microsoft Corporation	31,00%	Sidetrade SA	-13,12%
Adyen NV	22,08%	Novo Nordisk A/S Class B	-11,90%
SAP SE	20,27%	Smith & Nephew plc	-11,63%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	11,99%
Ratio Sharpe	0,30
Bêta	0,92

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.