

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Avril 2025 (au 02 mai)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **61,82 €**
Fonds mixte euro au 02/05/2025
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%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	2,7 M€
• Valeur liquidative	61,82 €
• Plus haut 1 an	63,24 €
• Plus bas 1 an	56,92 €
• Horizon conseillé	supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

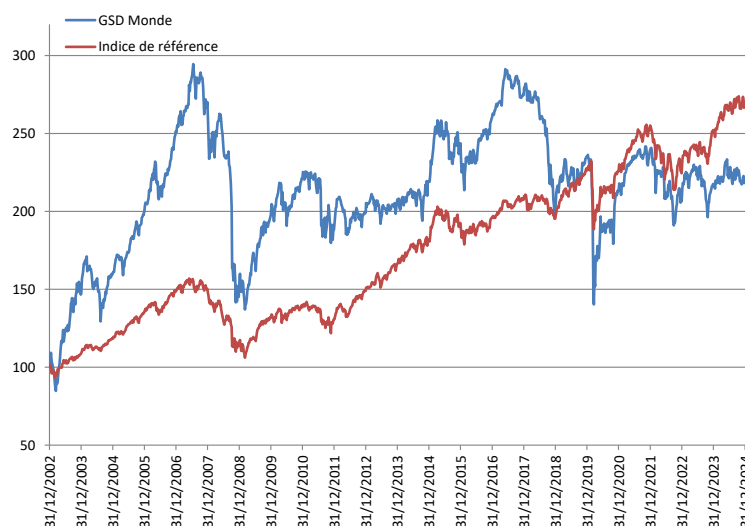
• thierry.gautier@gsgdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 80

Performances

	2025*	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
GSD Monde	5,28%	1,15%	5,41%	-13,83%	12,22%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%
IndCompositeNR	4,92%	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: **3,83%**



Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a perdu 1,21 % en avril, contre -0,67 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons B&M european value (+29,19 %), Belimo (+29,02 %) et Siemens Energy (+25,45 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Barry Callebaut (-36,77 %), Electrolux (-26,6 %) et Thule Group (-24,65 %). Sur le mois, les valeurs dites « value » et les valeurs dites « croissance » ont enregistré des performances similaires. Ainsi, l'indice Stoxx Europe Growth a perdu 1,43 % sur la période, tandis que l'indice Stoxx Europe Value reculait de 1,65 %.

Macroéconomie

C'est le 2 avril, lors d'un discours prononcé par le président Donald Trump, que les marchés financiers ont pris connaissance de la nouvelle politique commerciale des États-Unis en matière de droits de douane. Avec des droits de douane plus élevés qu'anticipé, la réaction des marchés ne s'est pas fait attendre : au cours de la première semaine suivant le Liberation Day, le CAC 40 a effacé l'ensemble de ses gains enregistrés depuis le début de l'année, atteignant un point bas à -8 %. De manière générale, les principaux indices ont perdu 10 % sur cette première semaine.

Parallèlement, le VIX repassait la barre symbolique des 50 points et les taux souverains, jouant leur rôle d'actif refuge, repartaient à la baisse. Enfin, le marché du crédit a également été impacté, puisque l'indice Xover a enregistré un pic au-dessus de 400 points, soit une progression de plus de 100 points. Finalement, comme souvent avec la "méthode Trump", le marché a retrouvé des couleurs au gré des négociations entre les États-Unis et leurs partenaires commerciaux, et nous avons clôturé le mois d'avril en légère baisse seulement.

Dans cet environnement, nous avons pu prendre connaissance des dernières publications statistiques sur l'inflation. En Europe, l'indice "core" CPI est ressorti en progression, passant de 2,4 % à 2,7 %, tandis que l'indice général est resté stable à 2,2 %. Aux États-Unis, après plusieurs publications consécutives en hausse, l'indice "core" CPI a reculé, passant de 3,1 % à 2,8 %, et de 2,7 % à 2,4 % pour l'indice général. Dans ce contexte, la BCE a poursuivi son programme de baisse de taux, ramenant son principal taux directeur à 2,25 %. De son côté, la Fed a maintenu le statu quo, exacerbant encore un peu plus les tensions entre M. Powell et M. Trump.

Enfin, la période des publications du premier trimestre étant presque achevée, il est déjà possible de dresser un bilan positif quasi définitif. Ainsi, respectivement 62 % et 78 % des sociétés des indices STOXX Europe 600 et S&P 500 ont battu le consensus au niveau des bénéfices. En Europe, le secteur bancaire reste bien orienté, là où le luxe et l'énergie souffrent depuis le début d'année.

La gestion

Sur la période considérée, du 28 mars au 2 mai, GSD Monde enregistre une hausse de 0,08 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) progresse de 0,23 %. Sur le mois nous avons profité de la forte volatilité pour renforcer nos positions en LVMH, Schneider Electric et Richemont.

* 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.



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

GSD MONDE

OPC Flexible à dominante Actions Monde

Avril 2025 (au 02 mai)

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%								
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%								
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	131,80%
1 an	1,08%
3 ans	2,98%
5 ans	36,62%

Dep. 31/12/2002	181,22%
1 an	5,34%
3 ans	17,94%
5 ans	39,87%

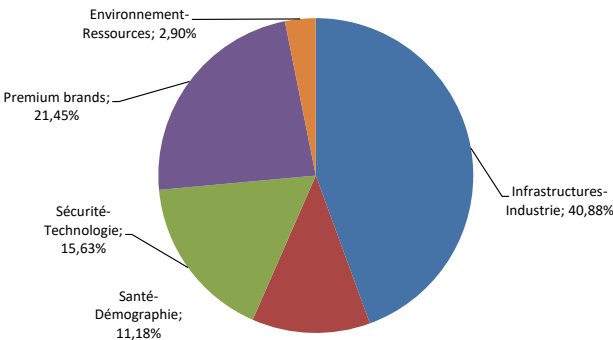
Répartition par classes d'actifs

Actions France	49%
Actions zone euro	16%
Actions reste Europe	16%
Actions Amérique du Nord	10%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	8%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	51
PER estimé:	14,99
Rendement moyen:	2,96%
Price to Book:	2,78
Croissance des résultats :	11,2%
Exposition actions nette :	92%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	76%
Entre 2 et 5 Mds euros	12%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	3%
<0,5 Mds euros	0%

Principales positions

		Secteur	Pays
Microsoft Corporation	4,12%	Technology	United States
Alphabet Inc. Class A	3,63%	Technology	United States
Eiffage SA	3,28%	Industrial Services	France
Alstom SA	2,90%	Producer	France
Bouygues SA	2,79%	Industrial Services	France
Elbro Foods SA	2,75%	Process Industries	Spain
Orange SA	2,72%	Communications	France
Compagnie de Saint-Gobain	2,65%	Producer	France
Rubis SCA	2,57%	Distribution	France
SPIE SA	2,51%	Industrial Services	France
Σ des 10 premières lignes	27,41%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Schneider Electric	
LVMH	
Richemont	

Principales contributions en %

Volitalia SA	18,21%	Stellantis N.V.	-17,87%
Microsoft Corporation	13,85%	Galp Energia, SGPS S.A.	-14,76%
Eiffage SA	12,04%	TotalEnergies SE	-14,39%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	12,83%
Ratio Sharpe	0,03
Bêta	0,81

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.

