

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Avril 2026 (au 30 avril)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **66,79 €**
Fonds mixte euro au 30/04/2026
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%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 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 66,79 €
- Plus haut 1 an 68,93 €
- Plus bas 1 an 61,73 €
- Horizon conseillé supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

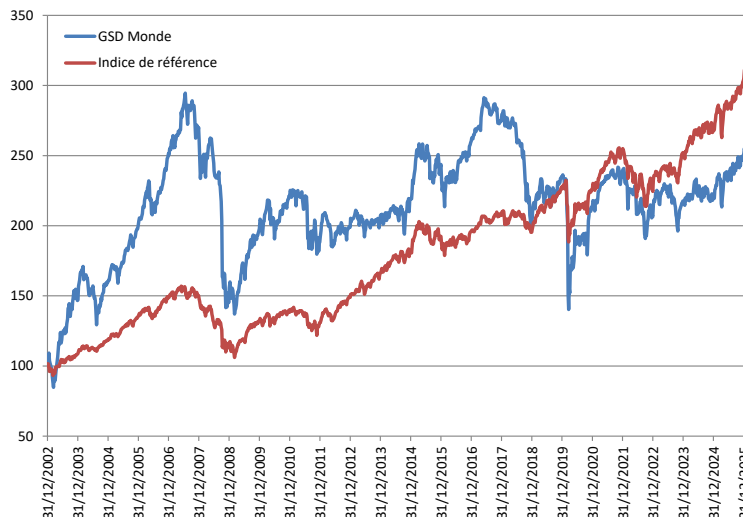
- thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 80

Performances

	2026*	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
GSD Monde	-0,22%	14,00%	1,15%	5,41%	-13,83%	12,22%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%
IndCompositeNR	2,83%	11,07%	8,16%	11,36%	-12,35%	11,53%	0,33%	15,51%	-5,31%	5,71%
Rang Quartile **	4	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: 4,01%



Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a progressé de 4,83% en avril, contre 5,38% pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, on retrouve STMicroelectronics (+60,82%), Nokia (+56,05%) et Infineon (+50,34%). À l'inverse, les moins bonnes performances concernent Alstom (-29,6%), bioMérieux (-21,9%) et CSG (-21,1%). 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 6,11% sur la période, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » progressait de 3,64% sur le même intervalle.

Macroéconomie

Le mois d'avril 2026 a été marqué par une stabilisation progressive des marchés financiers, dans un contexte toujours dominé par les répercussions du conflit en Iran, des tensions inflationnistes persistantes et une saison de résultats du premier trimestre globalement solide.

En zone euro, l'inflation a légèrement reculé à 2,5% en glissement annuel, portée par la flambée des prix de l'énergie liée au blocage partiel du détroit d'Ormuz, tandis que l'inflation sous-jacente se maintient à 2,3%, sans second tour inflationniste avéré à ce stade. La BCE a confirmé son statu quo à 2,15%, les marchés n'anticipant désormais plus aucun assouplissement monétaire pour 2026. La Fed a adopté la même posture face à un PCE core à 3,1%, supérieur à sa cible. Sur le plan géopolitique, mi-avril, de brefs espoirs de désescalade en Iran ont permis un rebond technique des indices européens. Toutefois, le conflit a perduré, maintenant une prime de risque sur l'ensemble des actifs et favorisant les secteurs de la défense et de l'énergie, au détriment des valeurs de croissance, hors mégatendance « intelligence artificielle ».

Les taux souverains se sont partiellement détendus par rapport aux pics de mars : le Bund 10 ans s'est établi à 3,03% et l'OAT 10 ans à 3,68%. Du côté des actions, les indices ont enregistré un rebond technique : le CAC NR progresse de +4,29%, l'EuroStoxx 50 NR de +6,22% et le Stoxx 600 NR de +5,38%, avec une nette surperformance du style growth (+6,11%), porté par le secteur des semi-conducteurs avec en tête STMicroelectronics et Infineon, sur le value (+3,64%). Sur le marché du crédit, les spreads Xover se sont sensiblement resserrés, de 353 à 293 pb, et le High Yield affiche +1,81% sur le mois. Enfin, la saison des résultats T1 a rassuré : 88% des sociétés du S&P 500 ont battu le consensus, en Europe Sanofi a publié une croissance de chiffre d'affaires de +13,6% portée par Dupixent, et STMicroelectronics a bondi de plus de 16% après des résultats supérieurs aux attentes. Dependait une déception subsiste avec le secteur du luxe, notamment la mode et maroquinerie, qui peinent à se relancer dans un contexte macroéconomique difficile.

La gestion

Sur la période considérée, du 27 mars au 30 avril, GSD Monde enregistre une hausse de 4,60%, tandis que son indice de référence (50% DJ600 NR + 50% EuroMTS 5-7 Y) perd 2,08%. Sur cette période, nous avons réduit nos expositions à Vallourec et STMicroelectronics, deux sociétés qui ont fortement progressé depuis le début de l'année. Nous restons cependant positifs sur ces deux sociétés.

* 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.

GSD MONDE

OPC Flexible à dominante Actions Monde

Avril 2026 (au 30 avril)

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%								
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%								
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

Dep. 31/12/2002	150,43%
1 an	7,60%
3 ans	10,98%
5 ans	9,06%

Dep. 31/12/2002	213,02%
1 an	10,92%
3 ans	29,45%
5 ans	31,16%

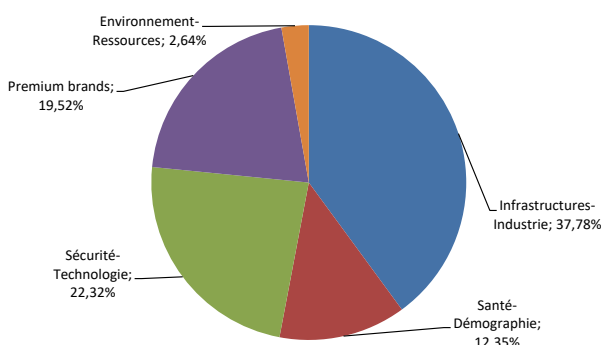
Répartition par classes d'actifs

Actions France	42%
Actions zone euro	20%
Actions reste Europe	17%
Actions Amérique du Nord	16%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	5%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	57
PER estimé:	16,60
Rendement moyen:	2,44%
Price to Book:	3,25
Croissance des résultats :	15,9%
Exposition actions nette :	95%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	77%
Entre 2 et 5 Mds euros	11%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	3%
<0,5 Mds euros	2%

Principales positions

Alphabet Inc. Class A	5,79%
Microsoft Corporation	3,10%
Rubis SCA	2,53%
Schneider Electric SE	2,42%
SPIE SA	2,31%
Wendel SE	2,28%
Veolia Environnement SA	2,27%
ACS, Actividades de Constr	2,20%
Eiffage SA	2,12%
LVMH Moët Hennessy Louis	2,11%
Σ des 10 premières lignes	25,03%

Secteur

Pays

Technology	United States
Technology	United States
Distribution	France
Producer	France
Commercial	France
Finance	France
Utilities	France
Industrial Services	Spain
Industrial Services	France
Consumer Non-	France

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

Ventes / Allègements

Vallourec
STMicroelectronics

Principales contributions en %

STMicroelectronics NV	64,17%	Alstom SA	-25,80%
Nexans SA	38,68%	Reckitt Benckiser Group plc	-8,45%
Alphabet Inc. Class A	37,89%	Fresenius SE & Co. KGaA	-7,80%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	12,18%
Ratio Sharpe	0,21
Bêta	0,99

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.