

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Janvier 2026 (au 30 janvier)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **66,86 €**
Fonds mixte euro au 30/01/2026
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 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 66,86 €
- Plus haut 1 an 68,04 €
- Plus bas 1 an 56,92 €
- Horizon conseillé **supérieur à 5 ans**

Contacts GSD Gestion

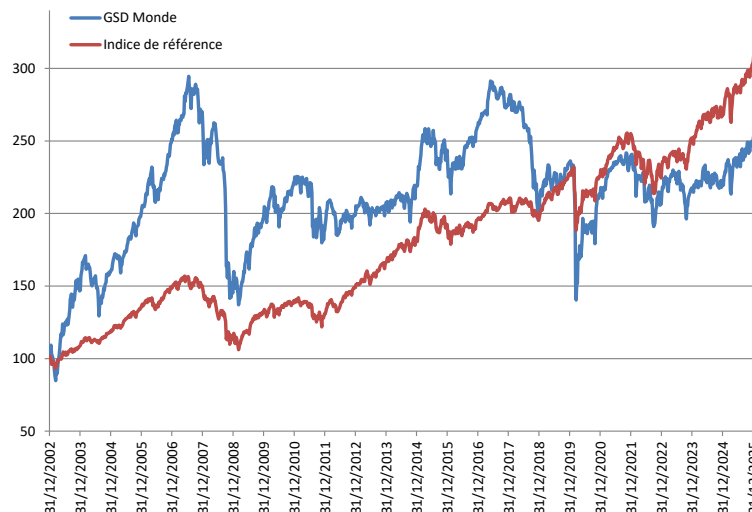
- thierry.gautier@gsgdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 80

Performances

	2026*	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
GSD Monde	-0,12%	14,00%	1,15%	5,41%	-13,83%	12,22%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%
IndCompositeNR	2,45%	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: **4.06%**



Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a progressé de 3,18 % en janvier, contre 3,22 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, on retrouve ASM International (+37,13 %), Beazley (+36,18 %) et ASML (+31,93 %). À l'inverse, les moins bonnes performances concernent Pandora (-28,07 %), Abivax (-21,26 %) et Entain (-21,08 %). Sur le mois, les valeurs dites de « croissance » ont sous-performé les valeurs dites de « valeur ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » progresse de 3,02 %, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » progresse de 4,86 % sur la même période.

Macroéconomie

Le mois de janvier s'est inscrit dans la continuité de la fin d'année 2025, avec un environnement macroéconomique dominé par la stabilisation progressive de l'inflation dans les économies développées et l'ajustement des anticipations de politique monétaire.

Aux Etats Unis, les indicateurs d'activité ont confirmé une dynamique de croissance modérée mais avec des signes de ralentissement de . Ainsi les ventes au détail américaines sont restées inchangées l'hors de la dernière publication alors que les économistes attendaient une croissance de + 0.4%. Cette stagnation marque un ralentissement significatif de la dynamique de consommation, cohérent avec les signes de ralentissement observés sur le marché du travail. En zone euro, la croissance demeure plus fragile, pénalisée par une demande industrielle atone, notamment en Allemagne. La décade de l'inflation se confirme, renforçant la visibilité sur un environnement monétaire plus accommodant au cours de l'année. Dans ce contexte, les spreads de crédit sont restés globalement stables, traduisant une perception du risque maîtrisée.

Sur le plan géopolitique, plusieurs foyers de tension ont entretenu un climat d'incertitude, notamment en Amérique latine (Venezuela), au Moyen-Orient (Iran) et au Groenland, avec des implications potentielles sur les marchés de l'énergie et les chaînes d'approvisionnement.

Enfin, la saison des résultats du quatrième trimestre 2025 a débuté sur une tonalité globalement favorable. En Europe, environ 60 % des entreprises ont dépassé les attentes de bénéfices (EPS) au 4T 2025, ce qui est au-dessus de la moyenne historique (~54 %). La croissance bénéficiaire demeure modeste (~+3.9 %) mais positive, malgré un environnement macroéconomique peu porteur. Les écarts sectoriels restent toutefois marqués, en particulier dans la technologie, où les anticipations de dépenses d'investissement pour 2026 (+600 Mds de dollars pour les GAFAM) et les évolutions liées à l'intelligence artificielle continuent de provoquer des ajustements significatifs de valorisation, avec en tête le secteur du logiciel.

La gestion

Sur la période considérée, du 31 décembre au 30 janvier, GSD Monde enregistre une baisse de -0,12 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) progresse de 2,45 %. Sur la période nous avons nous avons initié des positions en DataDog et Uber et avons renforcé nos positions en SideTrade et Ferrari.

* 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

Janvier 2026 (au 30 janvier)

ISIN: FR0007059787

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	-0,12%											
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%											
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	150,69%
1 an	9,61%
3 ans	12,07%
5 ans	15,84%

Dép. 31/12/2002	211,87%
1 an	11,13%
3 ans	30,64%
5 ans	36,17%

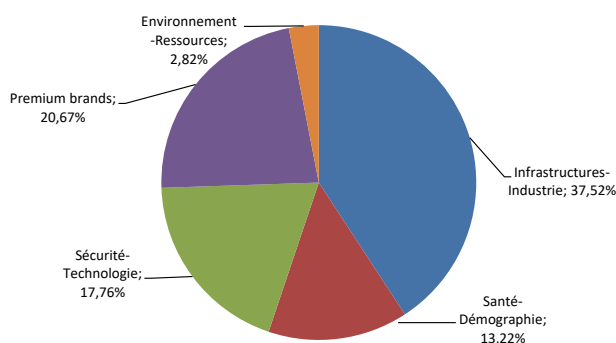
Répartition par classes d'actifs

Actions France	41%
Actions zone euro	19%
Actions reste Europe	18%
Actions Amérique du Nord	14%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	8%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	57
PER estimé:	17,65
Rendement moyen:	2,42%
Price to Book:	4,49
Croissance des résultats :	8,7%
Exposition actions nette :	92%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	72%
Entre 2 et 5 Mds euros	15%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	2%
<0,5 Mds euros	0%

Principales positions

Alphabet Inc. Class A	4,94%
Microsoft Corporation	3,14%
Alstom SA	2,82%
LVMH Moët Hennessy Louis	2,47%
Reckitt Benckiser Group plc	2,44%
Orange SA	2,39%
Rubis SCA	2,38%
Ebro Foods SA	2,23%
Veolia Environnement SA	2,20%
Eiffage SA	2,17%
Σ des 10 premières lignes	24,99%

Secteur

Technology	United States
Technology	United States
Producer	France
Consumer Non-	France
Consumer Non-	United Kingdom
Communications	France
Distribution	France
Process Industries	Spain
Utilities	France
Industrial Services	France

Pays

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

Ferrari
DataDog
Uber
SideTrade

Ventes / Allègements

Principales contributions en %

Galp Energia, SGPS S.A. Cl:	15,22%	LVMH Moët Hennessy Louis	-14,45%
Novo Nordisk A/S Class B	13,62%	Compagnie Financière Riche	-13,16%
Vallourec SA	12,97%	Stellantis N.V.	-12,90%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	11,70%
Ratio Sharpe	0,27
Bêta	0,90

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.