

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Juin 2026 (au 26 juin)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **67,83 €**
Fonds mixte euro au 26/06/2026
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

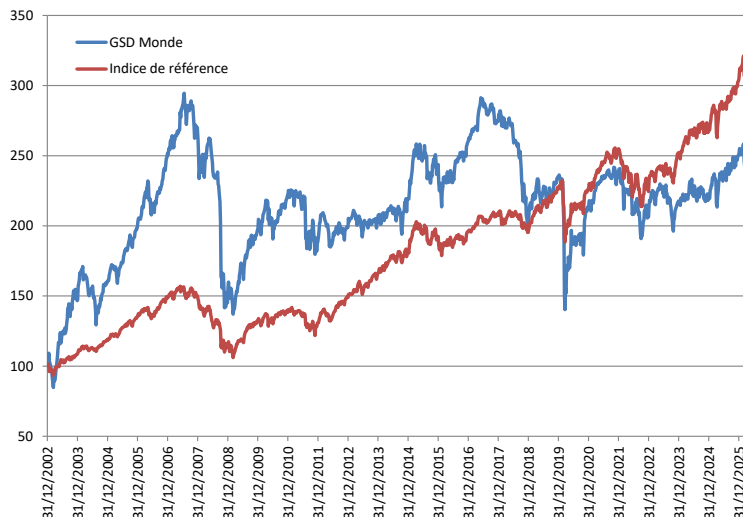
GSD Monde est un fonds diversifié international sans contrainte d'allocation d'actifs, de zones géographiques et de secteurs d'activité. Pour atteindre l'objectif de gestion du fonds et rechercher la performance, l'allocation du portefeuille entre les différentes classes d'actifs est réalisée de manière 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.

Performances

	2026*	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
GSD Monde	1,33%	14,00%	1,15%	5,41%	-13,83%	12,22%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%
IndCompositeNR	6,69%	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: 4,05%



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 Odoo 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 67,83 €
- Plus haut 1 an 68,93 €
- Plus bas 1 an 61,73 €
- Horizon conseillé **supérieur à 5 ans**

Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a progressé de 51 % en juin, contre 2,64 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, on retrouve AT&T (+ 49,65 %), Bayer (+ 32,52 %) et Pandora (+ 24,89 %). À l'inverse, les moins bonnes performances concernent Soitec (- 33,93 %), Pan African Ressources (- 30,65 %) et CSG (-28,94 %). 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 4,43 % sur la période, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » progressait de 1,78 % sur le même intervalle.

Macroéconomie

Le mois de juin 2026 a été dominé par l'apaisement géopolitique attendu depuis mai. Le 17 juin, après cent dix jours de guerre, Washington et Téhéran ont signé un protocole d'accord mettant fin au conflit, appelé à être suivi de négociations sur les points qu'il ne règle pas encore. Ce dénouement, qui ouvre la voie à la réouverture progressive du détroit d'Ormuz, a provoqué un net dégonflement de la prime de risque : le baril de Brent s'est effondré de près de 20 % (-19,9 %) et l'or a cédé 12,1 %. Ce reflux de l'énergie a atténué les pressions inflationnistes et redonné de l'oxygène aux actifs risqués.

Sur le plan monétaire, la Banque centrale européenne a confirmé son tournant en relevant son principal taux directeur de 25 points de base, à 2,25 %, afin d'ancrer des anticipations d'inflation encore proche de 3 % en zone euro. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a maintenu le statu quo, l'attention se portant sur la doctrine associée à Kevin Warsh : crédibilité anti-inflationniste érigée en priorité, recul de la forward guidance et surtout un cocktail inédit associant des taux courts potentiellement plus bas à terme, une poursuite active du QT et une dérégulation bancaire ciblée. Cette combinaison, où la réduction d'un bilan à durée longue ne compense pas la baisse des taux courts, fait peser une pression structurelle vers une penfification de la courbe américaine. En toile de fond, le marché du travail américain s'essouffie et la croissance de la zone euro reste modeste avec un T1 2026 révisé en baisse à -0,2 % contre +0,1% initialement.

En conséquence, l'euro s'est déprécié de 2,0 % face au dollar (EUR/USD à 1,1434) et les taux souverains européens se sont légèrement détendus malgré la hausse de la BCE (OAT 10 ans à 3,53 %, Bund à 2,86 %), la désescalade l'emportant sur l'effet taux. Le crédit a été positif (IG +0,3 %, subordonné +0,29 %, High Yield +0,3 %). Les actions ont prolongé leur rebond — CAC NR +2,91 %, EuroStoxx 50 NR +4,66 %, Stoxx 600 NR +2,64 % — avec une surperformance du style growth (+4,4 %) sur le value (+1,8 %), portée par les semi-conducteurs et la thématique de l'intelligence artificielle, tandis que la défense et l'automobile corrigeaient lourdement, reflet direct de la désescalade.

La gestion

Sur la période considérée, du 29 mai au 26 juin, GSD Monde enregistre une baisse de 1,45 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) progressait de 1,30 %. Sur cette période, nous avons renforcé nos positions en SAP, Uber et Meta. À l'inverse nous avons réduit nos positions en Data Dog, STMicroelectronics et Edenred.

Contacts GSD Gestion

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

* 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

Juin 2026 (au 26 juin)

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%	-1,45%						
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%	1,30%						
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	154,33%
1 an	7,07%
3 ans	12,66%
5 ans	9,05%

Dep. 31/12/2002	224,80%
1 an	13,94%
3 ans	34,69%
5 ans	33,45%

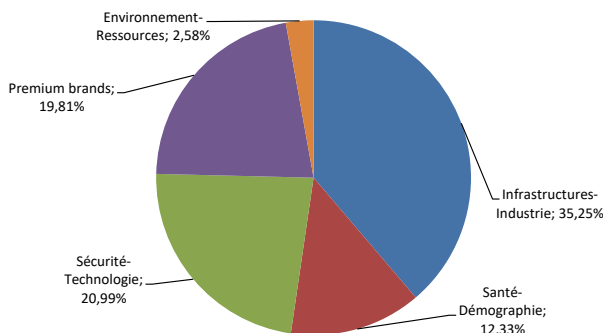
Répartition par classes d'actifs

Actions France	39%
Actions zone euro	19%
Actions reste Europe	18%
Actions Amérique du Nord	15%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	9%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	56
PER estimé:	16,06
Rendement moyen:	2,31%
Price to Book:	3,14
Croissance des résultats :	16,1%
Exposition actions nette :	91%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	73%
Entre 2 et 5 Mds euros	12%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	3%
<0,5 Mds euros	2%

Principales positions

Société	Pourcentage	Secteur	Pays
Alphabet Inc. Class A	5,38%	Technology	United States
Schneider Electric SE	2,46%	Producer	France
SPIE SA	2,38%	Commercial	France
LVMH	2,31%	Consumer Non-Utilities	France
Veolia Environnement SA	2,27%	Utilities	France
Richemont SA	2,19%	Consumer	Switzerland
Wendel SE	2,19%	Finance	France
Saint-Gobain SA	2,16%	Producer	France
VINCI SA	2,10%	Industrial Services	France
Microsoft Corporation	2,09%	Technology	United States
Σ des 10 premières lignes	23,44%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
SAP	Data Dog
Meta	STMicrelectronics
Uber	Edenred

Principales contributions en %

Compagnie Financière Riche	19,06%	Vallourec SA	-16,95%
Ferrari NV	13,04%	Adyen NV	-14,66%
Safran SA	12,98%	Nexans SA	-12,75%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	12,14%
Ratio Sharpe	0,19
Bêta	0,96

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.