

# GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Mai 2025 (au 30 mai)

ISIN: FR0007059787

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** **63,38 €**  
Fonds mixte euro au 30/05/2025  
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.

## Performances

	2025*	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>GSD Monde</b>	<b>7,94%</b>	<b>1,15%</b>	<b>5,41%</b>	<b>-13,83%</b>	<b>12,22%</b>	<b>-9,03%</b>	<b>15,93%</b>	<b>-26,30%</b>	<b>5,53%</b>	<b>6,83%</b>
<b>IndCompositeNR</b>	<b>7,19%</b>	<b>8,16%</b>	<b>11,36%</b>	<b>-12,35%</b>	<b>11,53%</b>	<b>0,33%</b>	<b>15,51%</b>	<b>-5,31%</b>	<b>5,71%</b>	<b>1,88%</b>
<b>Rang Quartile **</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>1</b>

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

**Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: 3,94%**



## 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 63,38 €
- Plus haut 1 an 63,38 €
- Plus bas 1 an 56,92 €
- Horizon conseillé **supérieur à 5 ans**

## Commentaire de gestion

### Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a progressé de 4,02 % en mai, contre 4,82 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons RENK Group (+29,19 %), Burberry (+29,02 %) et Hensoldt (+25,45 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour Freenet (-20,63 %), Thyssenkrupp (-14,35 %) et Coloplast (-14,34 %). Sur le mois, les indices "value" et "growth" ont progressé de manière indifférenciée. Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" a progressé de 3,83 % sur la période tandis que l'indice "Stoxx Europe Value" gagnait 3,61%.

### Macroéconomie

Après un mois d'avril marqué par Donald Trump et son désormais célèbre discours du « Liberation Day », dont les conséquences ont provoqué une forte baisse des principales bourses mondiales, les marchés retrouvent des couleurs en mai et signent un joli rebond. Ainsi, les indices Stoxx Europe 600 et Euro Stoxx 50 progressent tous deux de plus de 4 % sur le mois, tandis qu'aux États-Unis, le S&P 500, emmené par les « 7 Magnifiques », enregistre une hausse de plus de 6 %. Le mouvement s'est également diffusé au compartiment crédit, où nous avons assisté à un resserrement des spreads : l'indice Xover est passé de 343 à 303 points sur la période.

En substance, pas de changement fondamental : l'actualité reste dominée par les desiderata de M. Trump et les perspectives d'inflation. Sur le premier point, l'administration Trump poursuit sa politique commerciale agressive en matière de droits de douane, et c'est l'Europe qui en a fait les frais en mai. Le Vieux Continent a vu son taux passer de 12,5 % à 50 %, avec un moratoire de 90 jours pour la négociation. Concernant l'autre sujet sensible, l'inflation, l'indice core CPI semble poursuivre son ralentissement de part et d'autre de l'Atlantique. En Europe, l'indice passe ainsi de 2,7 % à 2,3 %, tandis qu'aux États-Unis, il reste inchangé à 2,8 %. En conséquence, la Fed a une nouvelle fois maintenu son statu quo et a laissé ses taux inchangés, alors que Donald Trump appelle toujours à une baisse massive des taux directeurs.

Enfin, côté microéconomie, nous avons pu prendre connaissance des résultats de Nvidia, première capitalisation mondiale, pour le premier trimestre 2025. Comme souvent, la publication était très attendue par les investisseurs, qui, au-delà des chiffres, cherchent à mesurer la dynamique autour de la méga-tendance de l'intelligence artificielle. Avec une croissance de 69 % de son chiffre d'affaires, 73 % pour sa division Data Center et une marge opérationnelle de 61 %, la société a battu les attentes et indiqué que la croissance demeurerait forte pour le reste de l'année.

Dans les prochaines semaines, nous resterons attentifs aux publications des indices CPI et PMI en Europe et aux États-Unis.

### La gestion

Sur la période considérée, du 2 mai au 30 mai, GSD Monde enregistre une hausse de 2,52 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) progresse de 2,16 %. Aucun mouvement sur le mois.

## Contacts GSD Gestion

- [thierry.gautier@gsdgestion.fr](mailto: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 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

Mai 2025 (au 30 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%	2,52%							
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%	2,16%							
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	137,65%
1 an	1,83%
3 ans	4,06%
5 ans	39,79%

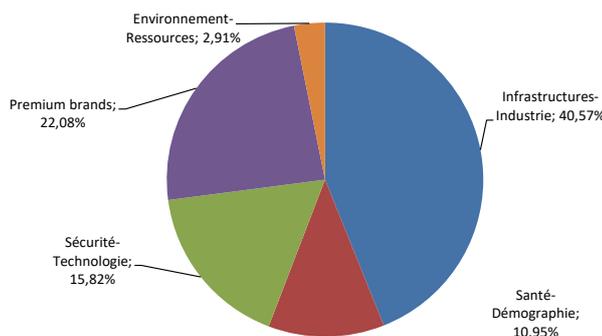
  

Dep. 31/12/2002	187,29%
1 an	7,04%
3 ans	21,09%
5 ans	43,27%

## Répartition par classes d'actifs

Actions France	48%
Actions zone euro	17%
Actions reste Europe	16%
Actions Amérique du Nord	11%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	-0,06%
Liquidités	7%

## Répartition sectorielle



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	51
PER estimé:	15,10
Rendement moyen:	2,94%
Price to Book:	2,82
Croissance des résultats :	10,9%
Exposition actions nette :	91%

## 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

Société	Pourcentage	Secteur	Pays
Microsoft Corporation	4,28%	Technology	United States
Alphabet Inc. Class A	3,71%	Technology	United States
Eiffage SA	3,20%	Industrial Services	France
Ebro Foods SA	2,80%	Process Industries	Spain
Orange SA	2,79%	Communications	France
Bouygues SA	2,72%	Industrial Services	France
Alstom SA	2,68%	Producer	France
Compagnie de Saint-Gobain	2,62%	Producer	France
Rubis SCA	2,54%	Distribution	France
SPIE SA	2,52%	Industrial Services	France
Σ des 10 premières lignes	27,33%		

## Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements

## Principales contributions en %

Volltia SA	20,27%	Vallourec SA	-9,14%
Adyen NV	18,75%	Sanofi SA	-8,72%
Microsoft Corporation	16,13%	Teleperformance SE	-8,21%

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	12,85%
Ratio Sharpe	0,05
Bêta	0,82

## 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.

