

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Mai 2026 (au 29 mai)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **68,83 €**
Fonds mixte euro au 29/05/2026
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

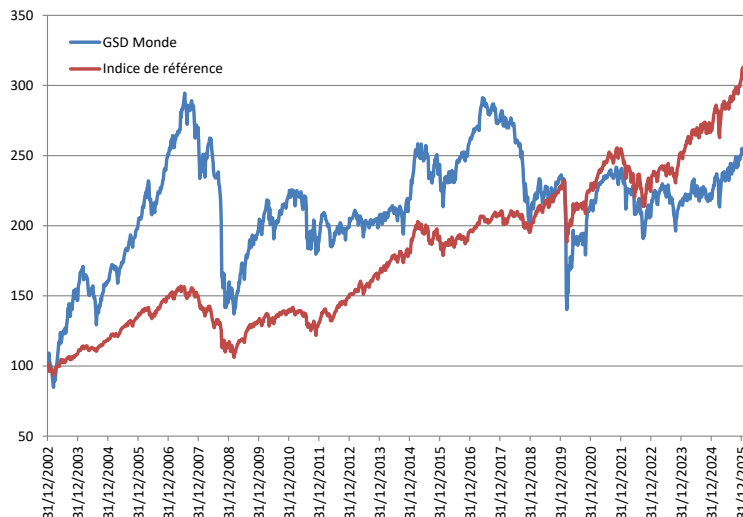
GSD Monde est un fonds diversifié international sans contrainte d'allocation d'actifs, de zones géographiques et de secteurs d'activité. Pour atteindre l'objectif de gestion du fonds et rechercher la performance, l'allocation du portefeuille entre les différentes classes d'actifs est réalisée de manière 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	2,82%	14,00%	1,15%	5,41%	-13,83%	12,22%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%
IndCompositeNR	5,33%	11,07%	8,16%	11,36%	-12,35%	11,53%	0,33%	15,51%	-5,31%	5,71%
Rang Quartile **	3	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: 4,13%



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	68,83 €
• 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 2,41 % en mai, contre 3,02 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, on retrouve Delivery Hero (+80,48 %), Technoprobe (+74,39 %) et Umicore (+47,15 %). À l'inverse, les moins bonnes performances concernent Mandatum (-16,3 %), CD Projekt (-15,6 %) et Nordex (-14,67 %). 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 4,08 % sur la période, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » progressait de 0,59 % sur le même intervalle.

Macroéconomie

Le mois de mai 2026 a confirmé la résilience des marchés après l'euphorie d'avril, les investisseurs intégrant un scénario de désescalade géopolitique. Des négociations sérieuses entre les États-Unis et l'Iran ont pris forme en fin de mois, sans aboutir, mais laissant entrevoir une sortie de crise probable. Le baril de Brent a fortement reculé (-17,1 %), repassant sous 100 dollars, le retour à la normale dépendant désormais de la réouverture du détroit d'Ormuz.

Côté inflation, les pressions se sont réaccéléérées : le CPI américain d'avril atteint 3,8 % en glissement annuel (core à 2,8 %), au plus haut depuis début 2023, tandis que l'inflation en zone euro accélère à 3,0 %, tirée par l'énergie. Les banques centrales restent prudentes : la Fed demeure attentiste, sa prochaine baisse n'étant pas attendue avant fin 2026, et une hausse de la BCE en juin reste probable afin d'ancrer les anticipations. L'activité témoigne d'une économie mondiale résiliente, malgré des signaux plus faibles en zone euro (PMI composite au plus bas depuis fin 2023) et en Chine.

Après la tension de mars, les taux se sont détendus (OAT 10 ans à 3,57 % contre 3,68 %, Bund à 2,96 % contre 3,03 %) et le crédit affiche des performances positives (IG +0,66 %, High Yield +0,64 %). Les actions signent un nouveau mois de hausse — CAC NR +1,98 %, EuroStoxx 50 NR +3,65 %, Stoxx 600 NR +3,02 % — le style growth (+7,0 %) surperformant le value (+2,3 %) et les marchés émergents se distinguant (+9,7 %). Le secteur des semi-conducteurs a de nouveau tiré la cote, porté par la demande liée à l'intelligence artificielle : Infineon bondit de près de +42 % sur le mois et figure parmi les premières capitalisations de l'EuroStoxx 50, tandis que STMicroelectronics prolonge également son rebond en enregistrant une hausse de 28,17 %. Enfin, la saison de résultats du T1 a rassuré : aux États-Unis, les bénéfices progressent d'environ +30 % avec 84 % de surprises positives, mais les investisseurs se montrent plus sélectifs au sein des « Sept Magnifiques » ; en Europe, la croissance reste modérée (-5 %) avec plus de 60 % des entreprises au-dessus des attentes.

La gestion

Sur la période considérée, du 30 avril au 29 mai, GSD Monde enregistre une hausse de 3,05 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) progressait de 2,43 %. Sur cette période, nous nos positions en SAP, Uber et Meta.

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

Mai 2026 (au 29 mai)

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%							
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%							
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

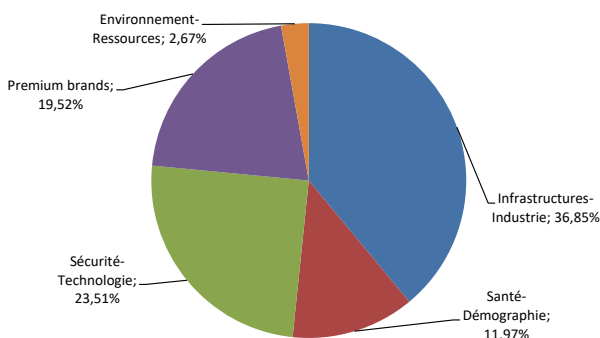
Dep. 31/12/2002	158,08%
1 an	8,19%
3 ans	13,47%
5 ans	11,29%

Dep. 31/12/2002	220,64%
1 an	11,05%
3 ans	32,61%
5 ans	33,44%

Répartition par classes d'actifs

Actions France	41%
Actions zone euro	20%
Actions reste Europe	17%
Actions Amérique du Nord	16%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	5%

Répartition sectorielle



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	57
PER estimé:	17,98
Rendement moyen:	2,33%
Price to Book:	3,42
Croissance des résultats :	16,0%
Exposition actions nette :	95%

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	1%

Principales positions

Alphabet Inc. Class A	5,73%
Microsoft Corporation	3,32%
Rubis SCA	2,48%
STMicroelectronics NV	2,45%
Schneider Electric SE	2,37%
Wendel SE	2,28%
SPIE SA	2,24%
ACS, Actividades de Constr	2,19%
LVMH Moët Hennessy Louis	2,18%
Veolia Environnement SA	2,11%
Σ des 10 premières lignes	25,23%

Secteur

Pays

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

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
SAP	ACS
META	
Uber	

Principales contributions en %

Datadog, Inc. Class A	79,49%	Fresenius SE & Co. KGaA	-11,81%
STMicroelectronics NV	31,07%	Eiffage SA	-7,15%
Compagnie Financière Riche	16,55%	Meta Platforms Inc Class A	-6,21%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	12,20%
Ratio Sharpe	0,22
Bêta	1,00

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.

