

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Mars 2026 (au 27 mars)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative **61,73 €**
Fonds mixte euro au 27/03/2026
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

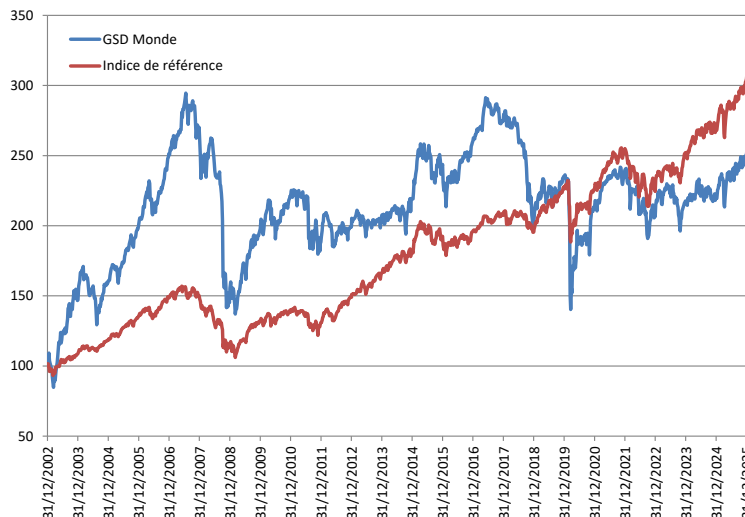
GSD Monde est un fonds diversifié international sans contrainte d'allocation d'actifs, de zones géographiques et de secteurs d'activité. Pour atteindre l'objectif de gestion du fonds et rechercher la performance, l'allocation du portefeuille entre les différentes classes d'actifs est réalisée de manière 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	-7,78%	14,00%	1,15%	5,41%	-13,83%	12,22%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%
IndCompositeNR	-2,04%	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: 3,68%



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 61,73 €
- Plus haut 1 an 68,93 €
- Plus bas 1 an 56,92 €
- Horizon conseillé **supérieur à 5 ans**

Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a baissé de 8% en mars, contre -7,66% pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, on retrouve Equinor (+49,3%), Var Energie (+42,4%) et Neste (+32%). À l'inverse, les moins bonnes performances concernent Vistry group (-52,4%), Bellway (-33,8%) et Boliden (-32,3%). Dans cette épisode de baisse les valeurs dites de « croissance » ont plus souffert que les valeurs dites de « value ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » a baissé de 10,35%, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » perdait 5,61% sur la même période.

Macroéconomie

Le mois de mars 2026 s'est inscrit dans un contexte de marché difficile, dominé par trois facteurs de risque majeurs : l'escalade militaire en Iran, une inflation qui inquiète et des taux d'intérêt en hausse.

Sur le plan géopolitique, les opérations militaires menées en Iran ont constitué le principal choc exogène du mois. Ces frapes ont ravivé les inquiétudes sur l'approvisionnement énergétique mondial, entraînant une hausse marquée du prix du baril de Brent, qui a progressé de près de 8% sur la période, avec un pic à 120 dollars. Ce renchérissement de l'énergie agit mécaniquement comme un facteur de soutien inflationniste, réduisant d'autant la marge de manœuvre des banques centrales.

Sur le front de l'inflation, les publications statistiques de mars confirment la persistance du phénomène. Aux États-Unis, le CPI core ressort à 3,2% en glissement annuel, en légère hausse par rapport au mois précédent. En zone euro, l'indice sous-jacent s'établit à 2,6%, au-dessus de la cible de la BCE, porté notamment par une composante services toujours aussi collante. L'indice général montre une contribution positive de l'énergie (+4,9%), sa première depuis près d'un an. Le scénario d'une désinflation rapide et ordonnée perd progressivement de sa crédibilité à mesure que le blocage du détroit d'Ormuz dure.

En réponse, les marchés de taux ont enregistré une nette tension en mars. Le 10 ans américain s'est tendu de 36 points de base à 4,32%, le Bund et l'OAT progressant respectivement de 35 et 55 points de base. La BCE et la Fed ont toutes deux maintenu le statu quo, réaffirmant avec fermeté leur posture restrictive tant que l'inflation ne sera pas durablement ancrée vers la cible de 2%.

Dans cet environnement, les marchés actions ont enregistré des performances négatives : l'EuroStoxx 50 recule de 9,26% et le CAC 40 de 8,90%. Les valeurs de croissance ont été les plus pénalisées par la remontée des taux longs, tandis que les secteurs de l'énergie et de la défense ont surperformé, portés par le contexte géopolitique. Sur le segment obligataire, l'ensemble des sous-classes d'actifs a souffert de la tension sur les souverains, avec un indice Xover en progression d'environ 100 points.

La gestion

Sur la période considérée, du 27 février au 27 mars, GSD Monde enregistre une baisse de 10,45%, tandis que son indice de référence (50% DJ600 NR + 50% EuroMTS 5-7 Y) perd 7,17%. Sur cette période, nous avons profité des tensions et de la forte volatilité sur les marchés pour renforcer nos positions en Canal+, SAP et TUI AG. À l'inverse, nous avons réduit nos expositions à Vinci et TotalEnergies.

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

Mars 2026 (au 27 mars)

ISIN: FR0007059787

Performances mensuelles

GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	-0,12%	3,10%	-10,45%									
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%	-7,17%									
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	131,46%
1 an	7,28%
3 ans	4,13%
5 ans	3,07%

Dep. 31/12/2002	198,20%
1 an	12,20%
3 ans	25,32%
5 ans	27,63%

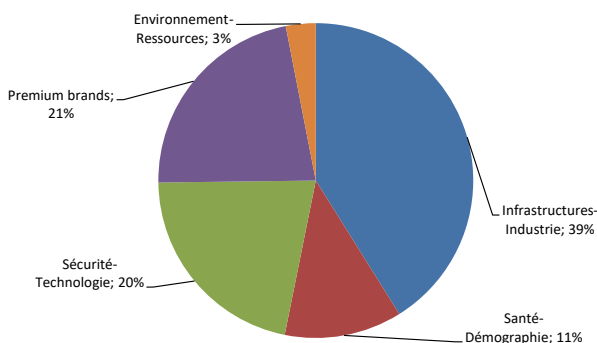
Répartition par classes d'actifs

Actions France	43%
Actions zone euro	20%
Actions reste Europe	16%
Actions Amérique du Nord	15%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	5%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	57
PER estimé:	16,30
Rendement moyen:	2,48%
Price to Book:	3,07
Croissance des résultats :	17,9%
Exposition actions nette :	95%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	73%
Entre 2 et 5 Mds euros	16%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	2%
<0,5 Mds euros	1%

Principales positions

Alphabet Inc. Class A	4,75%
Microsoft Corporation	3,09%
Rubis SCA	2,65%
TotalEnergies SE	2,63%
Alstom SA	2,42%
LVMH Moët Hennessy Louis	2,34%
Schneider Electric SE	2,26%
Reckitt Benckiser Group plc	2,25%
Fresenius SE & Co. KGaA	2,25%
VINCI SA	2,24%
Σ des 10 premières lignes	24,64%

Secteur

Technology	United States
Technology	United States
Distribution	France
Energy Minerals	France
Producer	France
Consumer Non-Producer	France
Consumer Non-Health Services	United Kingdom
Industrial Services	Germany
	France

Pays

United States
United States
France
France
France
France
United Kingdom
Germany
France

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Canal + SAP TUI	TotalEnergies Vinci

Principales contributions en %

TotalEnergies SE	16,66%	Tessenderlo Group N.V.	-23,05%
Sidetrade SA	15,65%	Reckitt Benckiser Group plc	-21,04%
Vallourec SA	7,34%	Compagnie de Saint-Gobain	-19,85%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	11,96%
Ratio Sharpe	0,20
Bêta	0,92

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.

