

# GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Novembre 2025 (au 28 novembre)

ISIN: FR0007059787

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** 66,40 €  
Fonds mixte euro au 28/11/2025  
Diversifié international

## Performances

	2025*	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
<b>GSD Monde</b>	<b>13,08%</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>11,67%</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>1</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 Quantalyx et Morningstar

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02:

4,06%

## 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 indicelle, 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%EMTS 5-7Y
• 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	66,40 €
• Plus haut 1 an	66,46 €
• Plus bas 1 an	56,92 €
• Horizon conseillé	supérieur à 5 ans

## Contacts GSD Gestion

• [thierry.gautier@gsdgestion.fr](mailto:thierry.gautier@gsdgestion.fr) Tél : (33) 1 42 60 93 80

## Commentaire de gestion

### Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a progressé de 0,79 % en novembre, contre 0,95 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, on retrouve Barry Callebaut (+23,04 %), Hochtief (+22,61 %) et Allfunds Group (+22,05 %). À l'inverse, les moins bonnes performances concernent 3i Group (-28,23 %), Hensoldt (-25,87 %) et Edenred (-25,83 %). Sur le mois, les valeurs dites de « croissance » ont très largement sous-performé les valeurs dites de « value ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » recule de 1,59 %, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » progresse de 3,66 % sur la même période.

### Macroéconomie

Le mois de novembre n'a pas marqué de rupture majeure dans l'environnement de marché. Aux États-Unis, le « shutdown » fédéral, qui avait perturbé la publication des statistiques économiques en octobre, a pris fin à la mi-novembre après un accord budgétaire temporaire entre démocrates et républicains. Par la suite, la reprise progressive des publications macroéconomiques a contribué à redonner du crédit à une nouvelle baisse de taux de la part de la Fed en décembre.

En zone euro, où la croissance reste modérée et l'inflation plus contenue, la Banque centrale européenne a maintenu ses taux directeurs inchangés lors de sa dernière réunion. En France, la détente observée sur le plan politique, après les tensions d'octobre, a permis une stabilisation du spread OAT-Bund.Erifin, de manière plus générale, les marchés de taux ont reculé en novembre, pénalisés par la pénétration de la courbe des taux.

Sur le plan microéconomique, la saison des résultats du troisième trimestre touche à sa fin et confirme globalement une bonne résistance des bénéfices. Les publications ont été particulièrement scrutées dans le secteur technologique, au cœur des interrogations sur une éventuelle bulle liée à l'intelligence artificielle.

À cet égard, Nvidia a de nouveau constitué un point de référence pour l'ensemble du marché. Le groupe a publié des résultats largement supérieurs aux attentes, portés par une croissance toujours exceptionnelle de l'activité Data Centers, soutenue par la demande en capacités de calcul, puces Blackwell, liées à l'IA générative. Les perspectives communiquées par le management confirment également une visibilité élevée sur les prochains trimestres, alimentée par les investissements massifs des hyperscalers. Toutefois, ces résultats n'ont pas suffi à rassurer les marchés financiers, qui s'interrogent toujours sur la capacité des sociétés à monétiser les sommes colossales investies pour déployer l'infrastructure liée à l'IA. Au sein de cet écosystème, Oracle cristallise l'ensemble de ces craintes.

### La gestion

Sur la période considérée, du 31 octobre au 28 novembre, GSD Monde enregistre une hausse de 1,19 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) progresse de 0,64 %. Sur la période nous avons réduit nos expositions en Alphabet, ACS et Safran. A l'inverse nous avons renforcé nos positions en Paypal, Meta, FDJ et Novo Nordisk.

\* 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 préjettent 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

Novembre 2025 (au 28 novembre)

ISIN: FR0007059787

## Performances mensuelles

## Performances glissantes

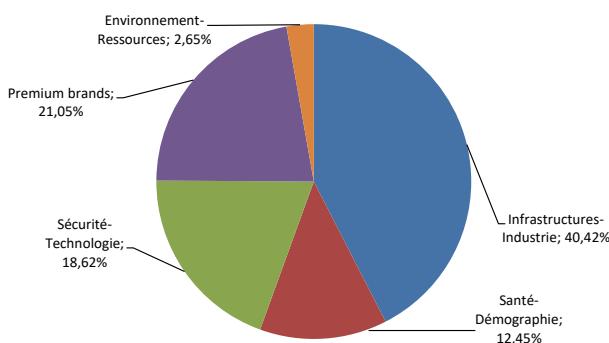
GSD Monde	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2025	4,04%	2,72%	-1,56%	0,08%	2,52%	-0,16%	-2,10%	2,08%	3,16%	0,58%	1,19%	
2024	0,10%	0,26%	1,73%	0,56%	3,67%	-4,55%	-0,86%	3,47%	0,45%	-3,70%	-0,63%	0,69%
2023	8,33%	0,22%	-0,85%	2,06%	0,26%	-0,74%	1,49%	-3,81%	-3,30%	-3,66%	3,76%	2,16%
2022	-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%	2,18%	-0,61%	-0,86%	1,88%	2,62%	0,47%	0,64%	
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%

## Répartition par classes d'actifs

Actions France	45%
Actions zone euro	18%
Actions reste Europe	18%
Actions Amérique du Nord	15%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	6%

## Répartition sectorielle



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	56
PER estimé:	18,15
Rendement moyen:	2,61%
Price to Book:	3,42
Croissance des résultats :	9,6%
Exposition actions nette :	95%

## Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	77%
Entre 2 et 5 Mds euros	15%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	2%
<0,5 Mds euros	0%

## Principales positions

	Secteur	Pays
Alphabet Inc. Class A	Technology	United States
Microsoft Corporation	Technology	United States
Alstom SA	Producer	France
LVMH Moet Hennessy Louis	Consumer Non-Utilities	France
ENGIE S.A.	Industrial Services	France
Eiffage SA	Consumer Non-Distribution	United Kingdom
Reckitt Benckiser Group plc	Industrial Services	France
Rubis SCA	Producer	France
Bouygues SA	Industrial Services	France
Compagnie de Saint-Gobain	Producer	France
Σ des 10 premières lignes		26,83%

## Principaux mouvements

## Principales contributions en %

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Paypal Meta Novo Nordisk	Alphabet ACS Safran

Alphabet Inc. Class A	19,15%	Edenred SA	-29,79%
Roche Holding Ltd Dividend	17,50%	Meta Platforms Inc Class A	-14,36%
Imerys SA	11,70%	PayPal Holdings, Inc.	-13,97%

## Ratios de risque

## Echelle de risque

Volatilité 3 ans	12,08%
Ratio Sharpe	0,34
Béta	0,90



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 Béta 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 (dividende 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.

Toutes 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 préjettent 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.

