



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Octobre 2025 (au 31 octobre)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative 65,62 €
Fonds mixte euro au 31/10/2025
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

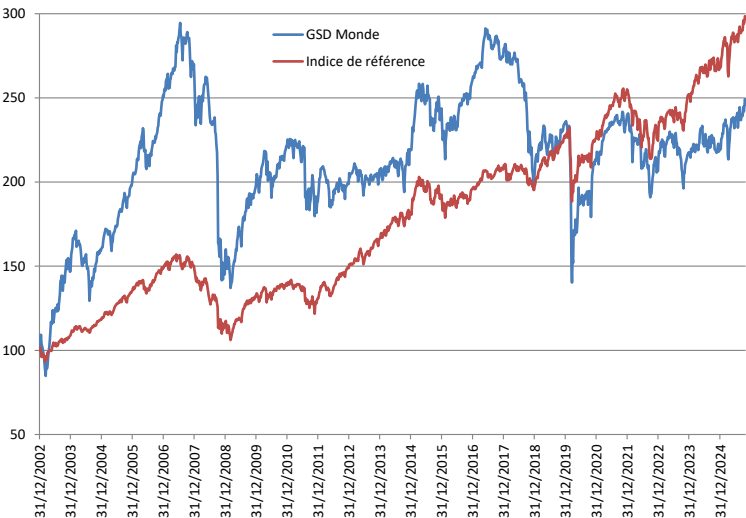
GSD Monde est un fonds diversifié international sans contrainte d'allocation d'actifs, de zones géographiques et de secteurs d'activité. Pour atteindre l'objectif de gestion du fonds et rechercher la performance, l'allocation du portefeuille entre les différentes classes d'actifs est réalisée de manière 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
GSD Monde	11,75%	1,15%	5,41%	-13,83%	12,22%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%
IndCompositeNR	10,96%	8,16%	11,36%	-12,35%	11,53%	0,33%	15,51%	-5,31%	5,71%	1,88%
Rang Quartile **	3	4	3	3	2	3	2	4	2	1

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

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/2002: 4,02%



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
- Dépôt initial 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 65,62 €
- 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 Tél : (33) 1 42 60 93 80

Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a progressé de 2,46 % en septembre, contre 2,56 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons Nokia (+43,76 %), Abivax (+26,43 %) et Indra Sistemas (+25,88 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour B&M european value (-31,35 %), RENK group (-24,91 %) et SEB (-23,17 %). Sur le mois, les valeurs dites de "croissance" ont légèrement surperformées les valeurs dites de "value". Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" a progressé 2,28 % tandis que l'indice "Stoxx Europe Value" progressait de 2,11 % sur la même période.

Macroéconomie

Pas de changements notables en octobre : l'actualité reste dominée par les tarifs douaniers et un contexte politique difficile en France et aux États-Unis. Concernant le premier point, la Chine a annoncé un durcissement significatif de ses contrôles à l'exportation des terres rares, métaux essentiels aux entreprises technologiques, via l'Announcement n° 61 de son ministère du Commerce. En réponse, les États-Unis de M. Trump ont indiqué instaurer une taxe de 100 % sur les produits chinois.

En France, la situation politique s'est fortement détériorée : le Premier ministre Sébastien Lecornu a démissionné seulement 12 heures après la formation de son gouvernement, avant de reprendre ses fonctions quelques semaines plus tard à la demande du Président. Cette situation a entraîné une hausse du rendement à 10 ans de la dette française et un écartement des spreads de crédit entre le Bund et l'OAT, où nous avons dépassé les 80 points de spread. Le marché des actions accusera également le coup puisque l'indice parisien perdra jusqu'à 3 % avant de se reprendre à la mi-octobre. Enfin, comme un symbole, S&P abaissera la note de la France (de AA- à A+), en raison de cette instabilité politique et du manque de visibilité sur la trajectoire budgétaire. Aux États-Unis, le shutdown se poursuit, les démocrates et les républicains n'ayant pas trouvé de compromis sur le budget. Pour rappel, le shutdown devrait coûter 0,1 % de PIB par semaine.

Du côté microéconomique, nous avons pris connaissance des résultats d'entreprises pour le 3^e trimestre. Parmi les exemples notables, ASML, dans l'industrie des semi-conducteurs, continue de bénéficier de l'augmentation des capex liés à l'intelligence artificielle (IA). Ainsi, l'entreprise a généré un chiffre d'affaires de 7,5 Md€ au T3, avec une marge brute de 51,6 %. Parallèlement, ASML a enregistré 5,4 Md€ de prises de commandes au cours du trimestre. L'autre bonne surprise est LVMH (luxe) qui, après plusieurs publications difficiles, rassure et montre un redressement séquentiel au T3. Le chiffre d'affaires ressort à 18,28 Md€, pour une croissance organique de 1 %.

À ce jour, avec 92 % des sociétés ayant publié, 82 % ont affiché un bénéfice net par action supérieur aux attentes (données FactSet pour le S&P 500).

La gestion

Sur la période considérée, du 3 octobre au 31 octobre, GSD Monde enregistre une hausse de 0,58 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) progresse de 0,47 %. Sur la période nous avons réduit nos expositions en Orange et Assa Abloy. À l'inverse nous avons initié des positions Paypal et Meta.

* 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

Octobre 2025 (au 31 octobre)

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%	-0,16%	-2,10%	2,08%	3,16%	0,58%		
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%		
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

Dép. 31/12/2002	146,04%
1 an	12,38%
3 ans	21,29%
5 ans	27,47%

Dép. 31/12/2002	197,41%
1 an	11,52%
3 ans	34,00%
5 ans	37,45%

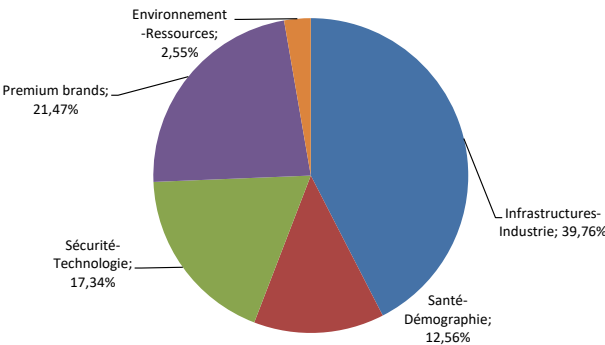
Répartition par classes d'actifs

Actions France	45%
Actions zone euro	18%
Actions reste Europe	17%
Actions Amérique du Nord	13%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	6%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	54
PER estimé:	18,81
Rendement moyen:	2,58%
Price to Book:	3,57
Croissance des résultats :	12,9%
Exposition actions nette :	94%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	77%
Entre 2 et 5 Mds euros	12%
Entre 0,5 et 2 Mds euros	4%
<0,5 Mds euros	0%

Principales positions

Alphabet Inc. Class A	5,81%
Microsoft Corporation	4,60%
Alstom SA	2,81%
LVMH	2,72%
ACS	2,45%
ENGIE S.A.	2,43%
Safran SA	2,42%
Reckitt Benckiser Group	2,26%
Fresenius SE & Co. KGaA	2,22%
Eiffage SA	2,19%
Σ des 10 premières lignes	27,73%

Secteur

Technology
Technology
Producer
Consumer Non-Industrial Services
Utilities
Electronic
Consumer Non-Health Services
Industrial Services

Pays

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

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Paypal	ASSA Abloy
Meta	Orange
Tui	
Vallourec	

Principales contributions en %

Edenred SA	23,42%	FDJ United	-11,30%
LVMH	17,60%	STMicroelectronics NV	-10,53%
Alphabet	15,31%	Novo Nordisk A/S Class B	-8,33%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	12,06%
Ratio Sharpe	0,34
Bêta	0,87

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.

