

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Octobre 2025 (au 31 octobre)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

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

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 Quantalyx et Morningstar

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

4,02%

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%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	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 européen value (-31,35 %), RENK group (-24,91 %) et SEB (-23,17 %). Sur le mois, les valeurs dites de "croissance" ont légèrement surperformé 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. A 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 néanmoins 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

Octobre 2025 (au 31 octobre)

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%		
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%

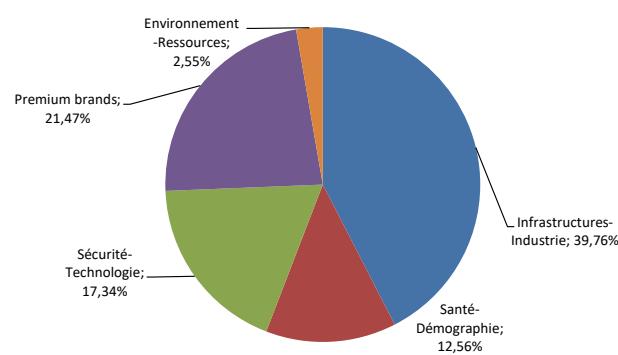
Dep. 31/12/2002	146,04%
1 an	12,38%
3 ans	21,29%
5 ans	27,47%

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

Répartition par classes d'actifs

Répartition sectorielle

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 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

Secteur

Pays

Alphabet Inc. Class A	5,81%	Technology	United States
Microsoft Corporation	4,60%	Technology	United States
Alstom SA	2,81%	Producer	France
LVMH	2,72%	Consumer Non-Industrial Services	France
ACS	2,45%	Utilities	Spain
ENGIE S.A.	2,43%	Electronic	France
Safran SA	2,42%	Consumer Non-Health Services	United Kingdom
Reckitt Benckiser Group	2,26%	Health Services	Germany
Fresenius SE & Co. KGaA	2,22%	Industrial Services	France
Eiffage SA	2,19%		
Σ des 10 premières lignes	27,73%		

Principaux mouvements

Principales contributions en %

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

Edenred SA	23,42%
LVMH	17,60%
Alphabet	15,31%

FDJ United	-11,30%
STMicroelectronics NV	-10,53%
Novo Nordisk A/S Class B	-8,33%

Ratios de risque

Echelle de risque

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



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 béta 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 béta 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.

