# GSD MONDE



**OPC Flexible à dominante Actions Monde**

**Octobre 2026 (au 30 octobre)** — **ISIN: FR0007059787**

## Caractéristiques

**Valeur liquidative** **67,80 €**
Fonds mixte euro au 30/10/2026
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

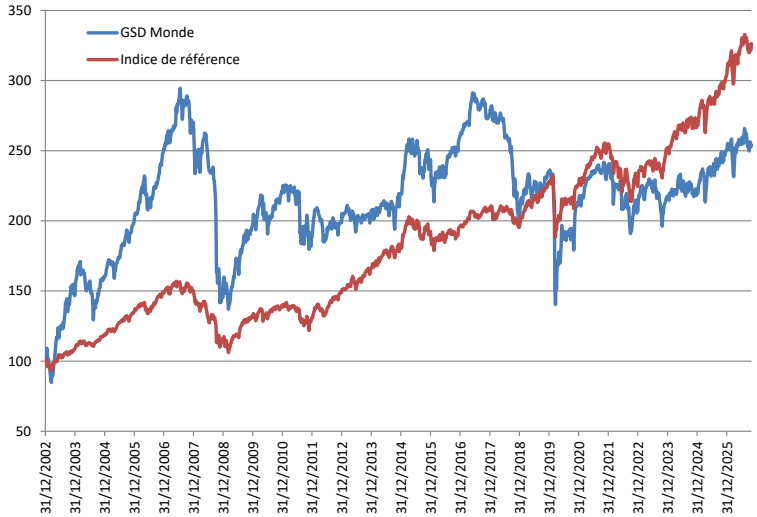
GSD Monde est un fonds diversifié international sans contrainte d'allocation d'actifs, de zones géographiques et de secteurs d'activité. Pour atteindre l'objectif de gestion du fonds et rechercher la performance, l'allocation du portefeuille entre les différentes classes d'actifs est réalisée de manière discrétionnaire et diversifiée en fonction des anticipations du gérant sur les marchés taux et actions. La gestion n'étant pas indicielle, 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 | 1,28% | 14,00% | 1,15% | 5,41% | -13,83% | 12,22% | -9,03% | 15,93% | -26,30% | 5,53% |
| IndCompositeNR | 7,19% | 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: 3,99%**




## 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 — 67,80 €
- Plus haut 1 an — 70,89 €
- Plus bas 1 an — 61,73 €
- **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 gagné 1,87 % en octobre, contre 1,96 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, on retrouve Genmab (+ 67 %), UCB (+ 37,2 %) et Verisure (+ 34 %). À l'inverse, les moins bonnes performances concernent AT & S Austria Technologie (-33 %), IG Group (- 29,2 %) et Technoprobe (-26,7 %).
Sur le mois, les valeurs dites de « croissance » ont sous-performé les valeurs dites « value ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » a enregistré une légère hausse de 0,12 % sur la période, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » progressait de 2,40 % sur le même intervalle.

**Macroéconomie**
Le mois d'octobre 2026 a été dominé par l'aggravation du choc énergétique : attaques de pétroliers dans le Golfe, frappes houthies sur des sites saoudiens et menaces américaines contre l'Iran ont porté le Brent au-delà de 114 dollars (+16 %) et le gaz européen au-dessus de 100 €/MWh, une première depuis 2022.

L'inflation accélère à 4,0 % en zone euro (estimation d'octobre) et à 3,7 % aux États-Unis (septembre). L'inflation sous-jacente reste toutefois contenue (2,5 % et 2,6 %), ce qui montre que la hausse des prix se diffuse encore peu au reste de l'économie. La BCE (2,50 %) et la Fed (3,75 %-4,00 %) marquent une pause. Christine Lagarde estime en effet que la remontée des taux longs équivaut déjà à une hausse de taux.

Sur les taux, le 10 ans américain recule de 35 points de base (pb) à 4,94 % et le Bund de 22 pb à 3,38 %, les investisseurs recherchant la sécurité. La France fait exception : l'OAT 10 ans se tend de 18 pb à 4,93 %, après avoir franchi 5 % le 22 octobre, une première depuis 2002. Son écart avec le Bund mesure la prime de risque exigée pour prêter à la France plutôt qu'à l'Allemagne. Il passe de 115 à 155 pb, après un pic à 171 pb, un niveau inédit depuis la crise des dettes souveraines. Les incertitudes budgétaires, les tensions sociales et la contraction surprise du PIB au troisième trimestre nourrissent cette défiance, que la BCE refuse de compenser. Moody's a maintenu la note Aa3 sous perspective négative, ce qui a permis une stabilisation en fin de mois. La contagion reste limitée : l'écart espagnol ne s'élargit que de 16 pb.

Les actions européennes résistent : le Stoxx 600 gagne 1,9 % et le DAX 2,5 %. Le CAC 40 stagne et le Nasdaq chute de 5,3 % sur des doutes liés à l'IA. La saison de résultats surprend positivement. À mi-parcours, les bénéfices du Stoxx 600 progressent de 36 % sur un an, contre 19 % attendus, portés par l'énergie et la technologie (17 % hors énergie). Ils augmentent plus vite que les ventes (+11 %), ce qui traduit une amélioration des marges. La consommation discrétionnaire et les télécoms reculent.

**La gestion**
Sur la période considérée, du 2 octobre au 30 octobre, GSD Monde enregistre une hausse de 1,76 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) progressait de 1,97 %. Aucun mouvement sur la période.
Au cours du mois, nous avons allégé nos positions en Edenred, Teleperformance et EDP. A l'inverse nous avons renforcé nos positions en LVMH, Vallourec et Orange.

* 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 2026 (au 30 octobre)** — **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% | 0,60% | 0,72% | 0,27% | -4,72% | 1,76% | | |
| 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% | 3,08% | -0,69% | 0,71% | -3,20% | 1,97% | | |
| 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 | 154,22% |
| 1 an | 5,33% |
| 3 ans | 23,81% |
| 5 ans | 7,28% |

| | |
|---|---|
| Dep. 31/12/2002 | 226,30% |
| 1 an | 10,67% |
| 3 ans | 37,96% |
| 5 ans | 30,58% |

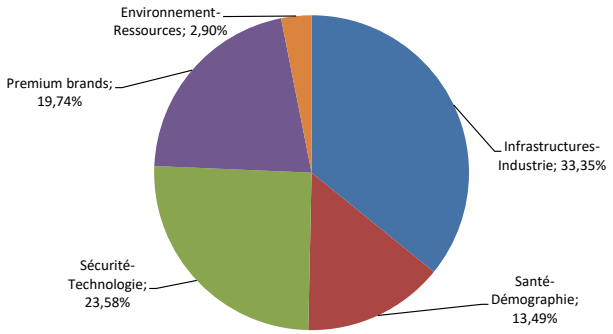
## Répartition par classes d'actifs

| | |
|---|---|
| Actions France | 39% |
| Actions zone euro | 19% |
| Actions reste Europe | 19% |
| Actions Amérique du Nord | 16% |
| Actions reste Monde | 0% |
| Dérivés | 0% |
| Liquidités | 7% |

## Profil du portefeuille

| | |
|---|---|
| Nombre de lignes: | 56 |
| PER estimé: | 15,35 |
| Rendement moyen: | 2,32% |
| Price to Book: | 4,60 |
| Croissance des résultats : | 20,0% |
| Exposition actions nette : | 93% |

## Répartition sectorielle




## Répartition par capitalisation des sociétés

| | |
|---|---|
| >5 Mds euros | 75% |
| Entre 2 et 5 Mds euros | 11% |
| Entre 0,5 et 2 Mds euros | 3% |
| <0,5 Mds euros | 2% |

## Principales positions

| | | Secteur | Pays |
|---|---|---|---|
| Alphabet Inc. Class A | 4,64% | Technology | United States |
| Microsoft Corporation | 3,11% | Technology | United States |
| Euronext NV | 2,62% | Finance | France |
| Wendel SE | 2,36% | Finance | France |
| SAP SE | 2,34% | Technology | Germany |
| Reckitt Benckiser Group plc | 2,30% | Consumer Non- | United Kingdom |
| Apple Inc. | 2,30% | Electronic | United States |
| Fresenius SE & Co. KGaA | 2,29% | Health Services | Germany |
| Schneider Electric SE | 2,19% | Producer | France |
| EDP S.A. | 2,15% | Utilities | Portugal |
| ∑ des 10 premières lignes | 24,15% | | |

## Principaux mouvements

| Achats / Renforcements | Ventes / Allègements |
|---|---|
| LVMH | Teleperformance |
| Vallourec | EDP |
| Orange | Edenred |

## Principales contributions en %

| | | | |
|---|---|---|---|
| Roche Holding Ltd | 15,41% | Schneider Electric SE | -18,66% |
| Visa Inc. Class A | 15,21% | Alphabet Inc. Class A | -18,46% |
| Teleperformance SE | 14,35% | Safran SA | -17,55% |

## Ratios de risque

| | |
|---|---|
| Volatilité 3 ans | 11,75% |
| Ratio Sharpe | 0,15 |
| Béta | 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.