

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Septembre 2025 (au 03 octobre)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative 65,24 €
Fonds mixte euro au 03/10/2025
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.

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 65,24 €
- Plus haut 1 an 65,24 €
- Plus bas 1 an 56,92 €
- Horizon conseillé supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

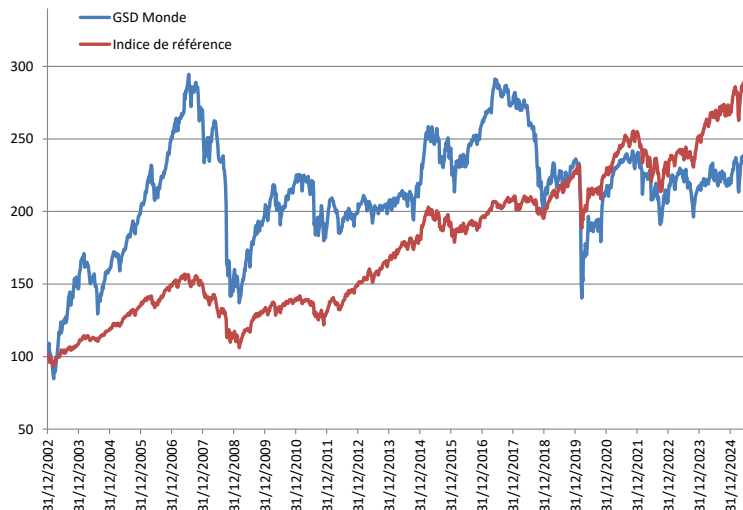
- thierry.gautier@gsgdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 80

Performances

	2025*	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
GSD Monde	11,10%	1,15%	5,41%	-13,83%	12,22%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%	6,83%
IndCompositeNR	10,45%	8,16%	11,36%	-12,35%	11,53%	0,33%	15,51%	-5,31%	5,71%	1,88%
Rang Quartile **	1	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 31/12/02: 4.01%



Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a progressé de 1,46 % en septembre, contre 1,52 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, nous retrouvons RENK Group (+40,3 %), Fresnillo (+32 %) et Babcock International (+30,9 %). À l'inverse, les performances les moins bonnes sont pour SIG Group (-35,2 %), Ocado Group (-33,2 %) et WEdenred (-18,2 %). Sur le mois, les valeurs dites de "croissance" ont surperformées les valeurs dites de "value". Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" a progressé 2,35 % tandis que l'indice "Stoxx Europe Value" progressait de 1,19 % sur la même période.

Macroéconomie

Malgré un contexte politique difficile et une saisonnalité défavorable — septembre étant traditionnellement le pire mois en Bourse — les principaux indices européens ont enregistré des performances positives sur le mois. Ainsi, en France, le CAC 40 progresse de 2,49 % ; en Europe, l'indice EuroStoxx 50 progresse quant à lui de 3,33 %, et la meilleure performance revient à l'indice espagnol, qui enregistre une hausse de 3,62 % sur la même période.

En France, nous avons entamé cette rentrée par la chute du gouvernement Bayrou, dont le vote de confiance s'est soldé par un échec. Si cette chute semblait inéluctable, le président n'a pas souhaité dissoudre l'Assemblée nationale, et la situation s'est quelque peu stabilisée après la nomination rapide de M. Lecornu comme Premier ministre. Cependant, cette nomination n'aura pas suffi à rassurer les marchés financiers, où l'on a vu le spread de la dette France-Allemagne s'écarter, franchissant la barre des 80 points de base. La France emprunte désormais à un taux supérieur à celui de l'Italie. De l'autre côté de l'Atlantique, la situation politique s'est elle aussi dégradée : les tensions au Congrès américain concernant le budget font craindre un nouveau "shutdown". Pour information, un shutdown devrait coûter environ 0,1 % de PIB par semaine.

Côté macroéconomie, l'inflation a légèrement progressé en zone euro. L'indice CPI passe de 2 % à 2,2 % en septembre, et de 2,3 % à 2,4 % pour l'indice "core" (hors alimentation et énergie). Aux États-Unis, la tendance est similaire : l'indice CPI a progressé de 20 points de base, passant de 2,7 % à 2,9 %. L'indice core, quant à lui, est resté stable.

Enfin, après plusieurs publications décevantes, la dernière enquête JOLTS concernant l'emploi aux États-Unis s'est révélée légèrement meilleure qu'attendu : le nombre de postes disponibles est passé à 7,23 millions, contre 7,21 millions en juillet et 7,2 millions attendus. Dans ce contexte, la Fed a abaissé ses taux directeurs pour la première fois de l'année, apportant un vent d'optimisme sur les marchés financiers, et notamment sur le secteur technologique.

Dans les prochaines semaines, nous serons attentifs aux publications de résultats du troisième trimestre.

La gestion

Sur la période considérée, du 29 août au 3 octobre, GSD Monde enregistre une hausse de 3,16 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) progresse de 2,62 %. Sur la période nous avons réduit nos expositions en Orange et Ebro, deux sociétés dont le parcours boursier est excellent depuis le début d'année. Pour autant nous restons favorables sur ces deux sociétés. À l'inverse nous avons initié des positions en TUI AG et FDJ.

* 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.

