GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Septembre 2025 (au 03 octobre) ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative Fonds mixte euro Diversifié international

65.24 € au 03/10/2025

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

	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 Qua	antalys et Mo	rningstar					

Performance moyenne annualisée de GSD Monde depuis le 31/12/02: 4,01%



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 ges	tion 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

Contacts GSD Gestion

Valeur liquidative Plus haut 1 an

Horizon conseillé

Plus bas 1 an

Actif net

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

Commentaire de gestion

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

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 ravier pas suffi à rassurer les marchés financiers, ou 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'éset elle aussi dégradée : les tensions au Congrès américain concernant le budget font craindre un nouveau "shutdown". Pour information, un shutdown devrait coûte environ 0.1 % de PIB par semaine. "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. A l'inverse nous avons initié des positions en TUI AG et FDJ.

2,9 M€ 65,24 €

65,24 €

56.92 € supérieur à 5 ans

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 incompiètes et, dès lors, ne peuvent pas avoir de valeur contractuelle.

Le document d'information cié 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 passèes ne préjugents futures, 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.



^{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 pa 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

GSD MONDE

OPC Flexible à dominante Actions Monde

Septembre 2025 (au 03 octobre)

ISIN: FR0007059787

erformances mens	uelles											
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%			
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	ост	NOV	DEC
2025	4.13%	2.49%	-1.92%	0.23%	2.18%	-0.61%	-0.86%	1.88%	2.62%	001	NOV	DEC
2024	0.40%	1.60%	2.52%	-0.77%	1.82%	-0.64%	-0,30 %	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

Dep. 31/12/2002	144,62%
1 an	9,24%
3 ans	28,12%
5 ans	25,85%

Dep. 31/12/2002	196,03%
1 an	8,87%
3 ans	38,47%
5 ans	37,12%

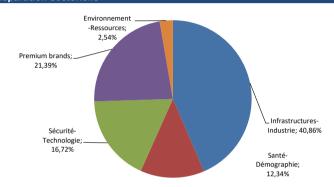
Répartition par classes d'actifs

Actions France Actions zone euro 18% Actions reste Europe 17% Actions Amérique du Nord 12% Actions reste Monde 0% Liquidités 7%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes: PER estimé: Rendement moyen: 17 00 2,63% Price to Book: 3.41 Croissance des résultats : 7,9% Exposition actions nette: 94%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

76% 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	5.01%	Technology	United States
Microsoft Corporation	4,57%	Technology	United States
Alstom SA	2,93%	Producer	France
Rubis SCA	2,72%	Distribution	France
Bouygues SA	2,64%	Industrial Services	France
LVMH Moet Hennessy Louis	2,47%	Consumer Non-	France
Compagnie de Saint-Gobain	2,43%	Producer	France
ACS, Actividades de Constru	2,43%	Industrial Services	Spain
Safran SA	2,40%	Electronic	France
Orange SA	2,29%	Communications	France
∑ des 10 premières lignes	27,60%		

Principaux mouvements

Ventes / Allègements

TUI AG Novo Nordisk

Ebro Orange

Principales contributions en %

Voltalia SA 17,38% Euronext NV -10,38% Stellantis N.V. Alstom SA 15,12% Edenred SA -9,68% 15,03% Unilever PLC -7,69%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans 12.08% Ratio Sharpe 0,26 0.88

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 facon 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 comp

* 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.

Les performances de l'indice de réterence tiennent compte des dividendes reinvestis à compter du 31/12/2012. Le présent document est un document est un document acractère 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 cié 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 passèes ne préliguent 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.



