

GSD MONDE



OPC Flexible à dominante Actions Monde

Septembre 2026 (au 02 octobre)

ISIN: FR0007059787

Caractéristiques

Valeur liquidative 66,63 €
Fonds mixte euro au 02/10/2026
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 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 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 66,63 €
- Plus haut 1 an 70,89 €
- Plus bas 1 an 61,73 €
- Horizon conseillé supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

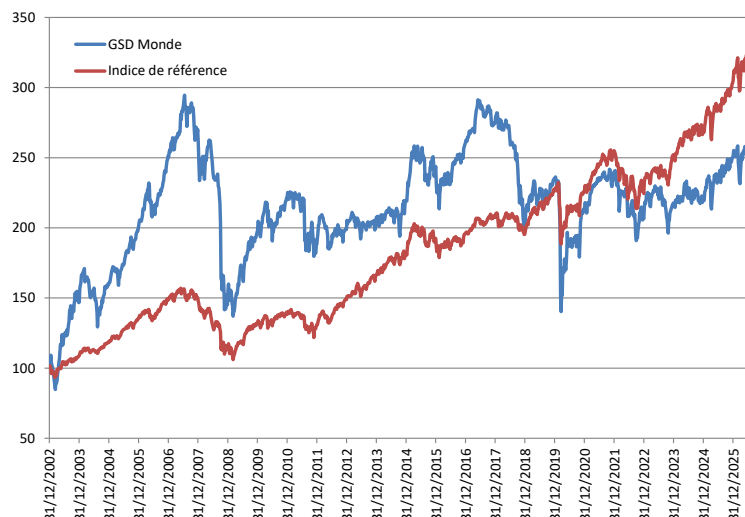
- thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 80

Performances

	2026*	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
GSD Monde	-0,46%	14,00%	1,15%	5,41%	-13,83%	12,22%	-9,03%	15,93%	-26,30%	5,53%
IndCompositeNR	5,11%	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: 3,93%



Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'indice STOXX Europe 600 a perdu 2,49 % en septembre, contre - 2,42 % pour l'indice dividendes réinvestis. Parmi les plus fortes hausses, on retrouve Soltec (+ 35,7 %), AT & S Austria Technologie (+ 30,9 %) et Technoprobe (+ 22,4 %). À l'inverse, les moins bonnes performances concernent Bilfinger (-33,2 %), FlatexDEGIRO (- 23,9 %) et Auto1 Group (-21,5 %).

Sur le mois, les valeurs dites de « croissance » ont corrigé moins fortement que les valeurs dites de « valeur ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » a enregistré une baisse de 2,20 % sur la période, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » perd 3,03 % sur le même intervalle.

Macroéconomie

Le mois de septembre 2026 a été marqué par une forte remontée des rendements obligataires mondiaux, nourrie par le choc énergétique lié au conflit entre les États-Unis et l'Iran, le Brent approchant 110 dollars avant de refluer vers 98 dollars.

En zone euro, l'inflation a atteint 3,2 % en août et l'estimation provisoire de septembre ressort à 3,8 %, l'inflation sous-jacente restant contenue à 2,5 %. Elle s'établit à 3,4 % aux États-Unis. L'activité résiste néanmoins : le PIB de la zone euro a été révisé à +0,6 % au deuxième trimestre et les ventes au détail américaines ont bondi de 1,2 % en août. L'emploi reste solide, avec 162 000 créations de postes aux États-Unis en août et un chômage de 4,1 %, contre 6,4 % en zone euro. Pour éviter un désancrage des anticipations, la BCE a relevé son taux de dépôt à 2,50 % et la Fed a porté sa fourchette à 3,75 %-4,00 %.

Sur les taux, le 10 ans américain a gagné 54 points de base (pb) à 5,29 % et le Bund 27 pb à 3,60 %. La France a concentré les tensions : l'OAT 10 ans s'est tendue de 64 pb à 4,75 %, un plus haut depuis 2008, et son écart avec le Bund, qui mesure la prime de risque exigée par les investisseurs, est passé de 78 à 115 pb. En cause, un budget 2027 sans majorité et l'approche de la présidentielle. La France emprunte plus cher que l'Italie (4,59 %). La contagion reste contenue : les écarts italien et espagnol ne se sont élargis que de 22 et 10 pb, signe d'une défiance propre à la France plutôt que systémique. La revue de Moody's, le 23 octobre, constituera le prochain test.

Pénalisées par la hausse des taux, les actions européennes reculent, le CAC 40 de 4,2 % et l'EuroStoxx 50 de 3,2 %, quand le S&P 500 est stable (-0,4 %) et que le Nasdaq 100 gagne 3,3 %.

La gestion

Sur la période considérée, du 28 août au 2 octobre, GSD Monde enregistre une baisse de 4,72 %, tandis que son indice de référence (50 % DJ600 NR + 50 % EuroMTS 5-7 Y) perdait 3,20 %. Aucun mouvement sur la période.

* 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

Septembre 2026 (au 02 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%			
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%			
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	152,12%
1 an	2,75%
3 ans	22,50%
5 ans	7,79%

Dep. 31/12/2002	220,24%
1 an	8,38%
3 ans	35,18%
5 ans	30,89%

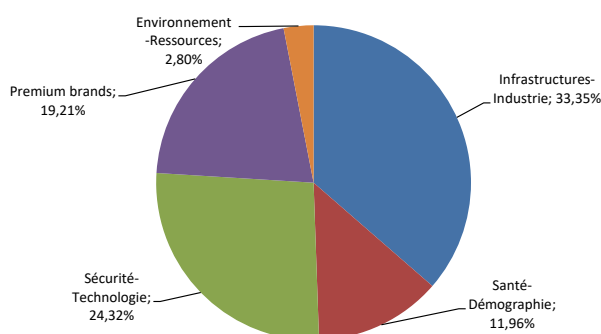
Répartition par classes d'actifs

Actions France	38%
Actions zone euro	20%
Actions reste Europe	17%
Actions Amérique du Nord	17%
Actions reste Monde	0%
Dérivés	0%
Liquidités	8%

Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	56
PER estimé:	15,16
Rendement moyen:	2,39%
Price to Book:	4,46
Croissance des résultats :	19,3%
Exposition actions nette :	92%

Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation des sociétés

>5 Mds euros	74%
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	5,62%	Technology	United States
Microsoft Corporation	3,04%	Technology	United States
Schneider Electric SE	2,80%	Producer	France
SAP SE	2,49%	Technology	Germany
Euronext NV	2,37%	Finance	France
Apple Inc.	2,18%	Electronic	United States
Wendel SE	2,14%	Finance	France
EDP S.A.	2,13%	Utilities	Portugal
Fresenius SE & Co. KGaA	2,09%	Health Services	Germany
Reckitt Benckiser Group plc	2,05%	Consumer Non-	United Kingdom
Σ des 10 premières lignes	24,87%		

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
------------------------	----------------------

Principales contributions en %

Meta Platforms Inc Class A	23,32%	Novo Nordisk A/S Class B	-17,54%
STMicroelectronics NV	14,74%	Adyen NV	-17,25%
Schneider Electric SE	5,67%	LVMH Moët Hennessy Louis	-13,77%

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	11,96%
Ratio Sharpe	0,08
Bêta	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.