

GSD ABSOLUTE RETURN



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Août 2026 (au 28 août)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P 100,93 €
Fonds mixte euro au 28/08/2026
Diversifié

Univers de référence

Toutes classes d'actifs (actions, indices internationaux, taux, matières premières, devises), l'allocation dépend de l'appréciation par le gérant des fondamentaux macroéconomiques.

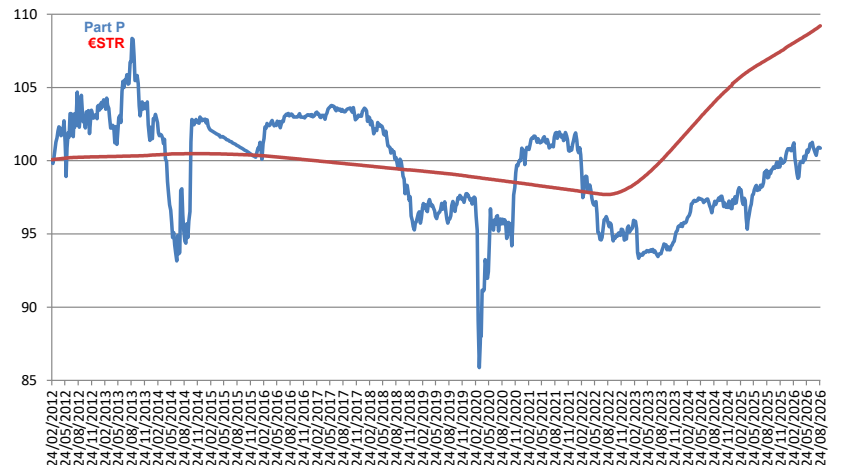
Stratégie d'investissement

GSD Absolute Return est un fonds diversifié global macro agissant sur toutes classes d'actifs telles que les indices boursiers internationaux, les taux d'intérêt et les principales devises en excluant les opérations complexes. Les principaux instruments utilisés sont les OPC, actions, futures, options et trackers cotés sur des marchés organisés et liquides. L'objectif principal du fonds est de générer une performance absolue annuelle supérieure à l'€STR capitalisé.

Performances

	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019
GSD ABSOLUTE RETURN P	0,71%	2,90%	1,34%	0,96%	-6,63%	1,37%	2,44%	2,31%
€STR + 0,085 % **	1,43%	2,27%	5,54%	3,37%	0,07%	-0,50%	-0,47%	-0,40%

* Performance à la date du reporting / ** Indice de référence depuis avril 2021 (auparavant Eonia capitalisé)



Caractéristiques

- Forme juridique : Fonds Commun de Placement
- Classification : OPCVM flexible
- Catégorie : Mixte EUR Agressif
- Secteur : Aucune contrainte
- Code Isin Part P : FR0011136100
- Devise : Euro
- Indice de référence : €STR
- Société de gestion : GSD Gestion
- Agrément AMF (société de gestion) : AMF GP 92-18
- Date de création : 21/10/2011
- Valeur initiale : 100
- Dépositaire : Oddo BHF
- Audit : PWC
- Valorisateur : EFA
- Gérants : Guillaume Magré / Thierry Gautier
- Valorisation : Quotidienne
- Réception des ordres : Chaque jour avant 10h
- Souscription minimale Part P : 100 €
- Droits d'entrée : 4 % TTC maximum
- Droits de sortie : Néant
- Frais de gestion Part P : 2% TTC
- Commission de surperformance : 15% TTC au-delà de l'€STR capitalisé + 0,085 %
- Horizon conseillé : supérieur à 5 ans

Contacts GSD Gestion

- guillaume.magre@gsdgestion.com Tél : (33) 1 42 60 92 97
- thierry.gautier@gsdgestion.fr Tél : (33) 1 42 60 93 80

Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'EuroStoxx 50 a enregistré une hausse de 2,01 % en août, contre 2,06 % pour l'indice dividendes réinvestis. Sur le mois, les valeurs dites de « croissance » ont surperformé les valeurs dites de « value ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » a enregistré une hausse de 1,69 % sur la période, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » perdait de 0,68 % sur le même intervalle.

De leur côté, les taux allemands et français à maturité 10 ans se sont tendus entraînant le prix des obligations à la baisse. Ainsi, le 10 ans allemand s'est établi à 3,28 %, contre 3,21 % le mois précédent, et le 10 ans français à 4,11 %, contre 3,98 % le mois précédent.

Sur le segment corporate, les obligations Investment Grade (indice iBoxx Euro Corporate Senior) ont baissé de 0,28 %, tandis que les titres les plus risqués (indice ICE BofA Euro High Yield) ont affiché une baisse de 0,04 % sur la même période.

Macroéconomie

Le mois d'août a confirmé la tension entre une inflation encore trop élevée et un marché du travail qui se retourne. Aux États-Unis, les prix à la consommation ressortent à 3,4 % sur un an en juillet, et le déflateur PCE, indicateur privilégié de la Réserve fédérale, à 3,7 %, dont 3,3 % hors alimentation et énergie, soit nettement au-dessus de la cible de 2 %. En zone euro, l'inflation harmonisée reste plus contenue à 2,9 %, avec un sous-jacent à 2,5 %.

La croissance ralentit sans rompre. Le PIB américain est confirmé à 1,5 % en rythme annualisé au deuxième trimestre, la zone euro progresse de 0,4 % sur le trimestre. Les ventes au détail américaines reculent toutefois de 0,6 % en juillet, signe que le consommateur, moteur historique du cycle, s'essouffle.

L'emploi a constitué la véritable surprise du mois. Les créations de postes non agricoles ressortent négatives en juillet, à moins 23 000 contre 90 000 attendus, tandis que le taux de chômage recule paradoxalement à 4,1 %, sous l'effet d'une baisse du taux de participation qui masque des sorties du marché du travail. Les salaires décélèrent à 3,2 %.

Cette combinaison place les banques centrales en position inconfortable : soutenir l'activité au risque d'entretenir l'inflation. Faute de réunion de politique monétaire en août, les taux directeurs sont restés inchangés, les Fed funds effectifs à 3,63 %. Le dix ans américain termine le mois à 4,75 %, inchangé, après un point bas à 4,63 %.

Les actions ont privilégié la lecture accommodante, le S&P 500 gagnant 2,7 %, le Nasdaq 4,2 % et l'EuroStoxx 50 2,1 %. Nvidia a de nouveau dépassé les attentes, avec 96,2 milliards de dollars de chiffre d'affaires contre 92,3 attendus et un bénéfice par action de 2,22 dollars, le titre bondissant de 8,7 % avant de consolider.

La gestion

Sur la période du 31 juillet au 28 août, GSD Absolute Return enregistre une hausse de 0,49 %, tandis que son indice de référence progresse de 0,16 %. Aucun mouvement majeur à noter sur la période.

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 des 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 ABSOLUTE RETURN

OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Août 2026 (au 28 août)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

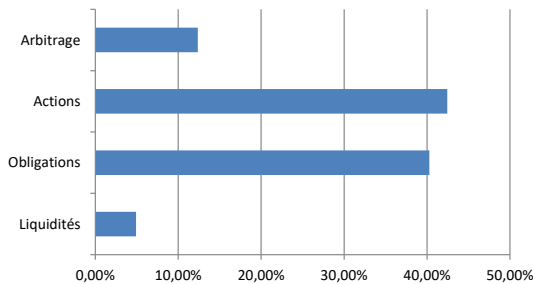
Performances glissantes

GSD Absolute Return P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	0,68%	0,38%	-2,29%	1,00%	0,85%	0,52%	-0,87%	0,49%				
2025	0,20%	0,49%	-0,73%	-0,47%	1,22%	0,07%	0,45%	0,32%	0,62%	0,45%	0,27%	-0,01%
2024	0,24%	0,41%	0,93%	0,22%	0,09%	-0,11%	-0,52%	0,50%	0,24%	-0,61%	-0,06%	0,54%
2023	0,71%	0,57%	-2,34%	0,12%	0,05%	0,17%	-0,38%	0,30%	0,42%	-0,08%	0,71%	0,76%
2022	-0,63%	-1,43%	-0,38%	-0,95%	-0,78%	-2,66%	1,43%	-0,50%	-1,02%	0,34%	0,47%	-0,67%
€STR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	0,19%	0,16%	0,19%	0,16%	0,16%	0,20%	0,17%	0,18%				
2025	0,23%	0,21%	0,20%	0,23%	0,17%	0,16%	0,19%	0,15%	0,19%	0,15%	0,16%	0,19%
2024	0,38%	0,30%	0,30%	0,38%	0,30%	0,29%	0,36%	0,29%	0,28%	0,33%	0,25%	0,36%
2023	0,19%	0,19%	0,21%	0,23%	0,31%	0,26%	0,27%	0,36%	0,29%	0,38%	0,30%	0,30%
2022	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,03%	0,00%	0,04%	0,06%	0,14%	0,13%

Dép. 24/02/2012	0,86%
1 an	2,05%
3 ans	7,70%
5 ans	

Dép. 24/02/2012	9,14%
1 an	2,14%
3 ans	9,23%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 30

Principales positions

	Poids
GSD Patrimoine	7,52%
FT AccuGeld Accumulating Units -CN-EUR-	6,96%
PostNL NV 4.0% 02-OCT-2030	4,31%
SPIE 3.75% 28-MAY-2030	4,20%
Independance AM - Europe Small	4,18%
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	4,01%
Eleva Absolute Return Europe Fund	3,92%
Winton Alma Diversified Macro Fund	3,64%
M&G (Lux) Episode Macro Fund	3,47%
DNCA INVEST SICAV - Eurose	3,38%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	2%

Principaux mouvements

Achats	Ventes
--------	--------

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	2,28%
Ratio de Sharpe 1 an	0,90

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 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 des 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.