

GSD ABSOLUTE RETURN



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Avril 2026 (au 30 avril)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **99,69 €**
Fonds mixte euro au 30/04/2026
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.

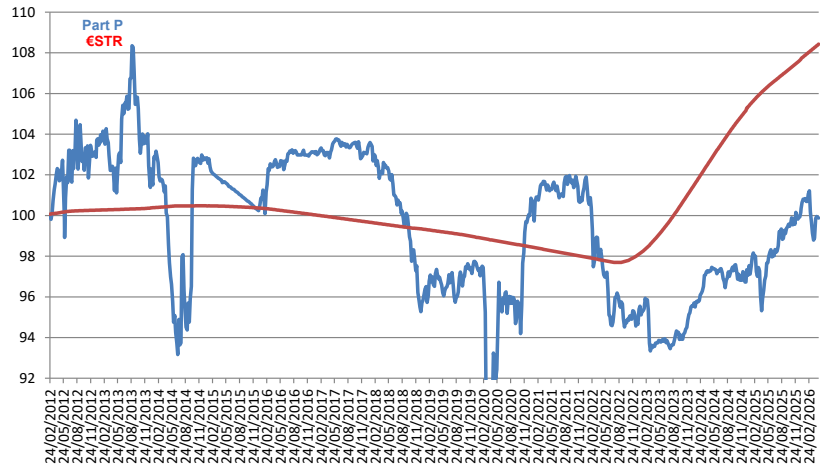
Stratégie d'investissement

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	-0,27%	2,90%	1,34%	0,96%	-6,63%	1,37%	2,44%	2,31%
€STR + 0,085 % **	0,70%	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 5,6 % en avril, contre 6,22 % 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 6,11 % sur la période, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » progressait de 3,64 % sur le même intervalle.

De leur côté, les taux allemands et français à maturité 10 ans ont peu évolué. Ainsi, le 10 ans allemand s'établit à 3,03 %, contre 3,02 % le mois précédent, et le 10 ans français à 3,68 %, contre 3,73 % le mois précédent.

Sur le segment corporate, les obligations Investment Grade (indice iBoxx Euro Corporate Senior) progressent de 0,72 %, tandis que les titres les plus risqués (indice ICE BofA Euro High Yield) affichent une hausse de 1,81 % sur la même période.

Macroéconomie

Le mois d'avril 2026 a été marqué par une stabilisation progressive des marchés financiers, dans un contexte toujours dominé par les répercussions du conflit en Iran, des tensions inflationnistes persistantes et une saison de résultats du premier trimestre globalement solide.

En zone euro, l'inflation a légèrement reculé à 2,5 % en glissement annuel, portée par la flambée des prix de l'énergie liée au blocage partiel du détroit d'Ormuz, tandis que l'inflation sous-jacente se maintient à 2,3 %, sans second tour inflationniste avéré à ce stade. La BCE a confirmé son statu quo à 2,15 %, les marchés n'anticipant désormais plus aucun assouplissement monétaire pour 2026. La Fed a adopté la même posture face à un PCE core à 3,1 %, supérieur à sa cible. Sur le plan géopolitique, mi-avril, de brefs espoirs de désescalade en Iran ont permis un rebond technique des indices européens. Toutefois, le conflit a perduré, maintenant une prime de risque sur l'ensemble des actifs et favorisant les secteurs de la défense et de l'énergie, au détriment des valeurs de croissance, hors mégatendance « intelligence artificielle ».

Les taux souverains se sont partiellement détendus par rapport aux pics de mars : le Bund 10 ans s'est établi à 3,03 % et l'IOAT 10 ans à 3,68 %. Du côté des actions, les indices ont enregistré un rebond technique : le CAC NR progresse de +4,29 %, l'EuroStoxx 50 NR de +6,22 % et le Stoxx 600 NR de +5,38 %, avec une nette surperformance du style growth (+6,11 %), porté par le secteur des semi-conducteurs avec en tête STMicroelectronics et Infineon, sur le value (+3,64 %). Sur le marché du crédit, les spreads Xover se sont sensiblement resserrés, de 353 à 293 pb, et le High Yield affiche +1,81 % sur le mois. Enfin, la saison des résultats T1 a rassuré : 88 % des sociétés du S&P 500 ont battu le consensus, en Europe Sanofi a publié une croissance de chiffre d'affaires de +13,6 % portée par Dupixent, et STMicroelectronics a bondi de plus de 16 % après des résultats supérieures aux attentes. Cependant une déception subsiste avec le secteur du luxe, notamment la mode et maroquinerie, qui peinent à se relancer dans un contexte de ralentissement.

La gestion

Sur la période du 27 mars au 30 avril, GSD Absolute Return enregistre une hausse de 1 %, 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

Avril 2026 (au 30 avril)

Part P

ISIN: FR0011136100

Performances mensuelles

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%								
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%

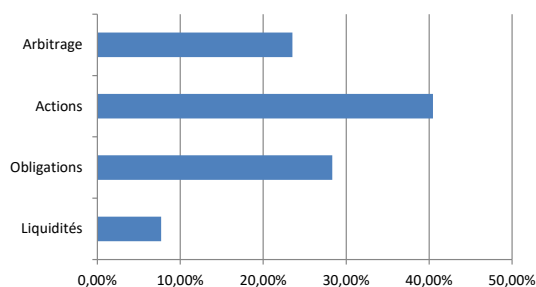
€STR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	0,19%	0,16%	0,19%	0,16%								
2025	0,23%	0,21%	0,20%	0,23%	0,17%	0,16%	0,19%	0,15%	0,19%	0,15%	0,16%	0,19%
2024	0,38%	0,30%	0,30%	0,38%	0,30%	0,29%	0,36%	0,29%	0,28%	0,33%	0,25%	0,36%
2023	0,19%	0,19%	0,21%	0,23%	0,31%	0,26%	0,27%	0,36%	0,29%	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%

Performances glissantes

Dép. 24/02/2012	-0,12%
1 an	3,16%
3 ans	6,76%
5 ans	

Dép. 24/02/2012	8,36%
1 an	2,10%
3 ans	9,73%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 31

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro 98%
Dollar US 2%

Principales positions

Position	Poids
GSD Patrimoine	7,39%
FT AccuGeld Accumulating Units -CN-EUR-	6,83%
SPIE 3.75% 28-MAY-2030	4,29%
PostNL NV 4.0% 02-OCT-2030	4,24%
Independance AM Expansion SICAV - Europe Small	3,89%
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund Accum I Hedged EUR	3,74%
Eleva Absolute Return Europe Fund -R (EUR)- Capitalisation	3,74%
Winton Alma Diversified Macro Fund -1C E Capitalisation	3,59%
M&G (Lux) Episode Macro Fund -SI H Capitalisation	3,48%
DNCA INVEST SICAV - Eurose N Capitalisation	3,29%

Principaux mouvements

Achats

Ventes

Ratios de risque

Volatilité 3 ans 2,39%
Ratio de Sharpe 1 an 1,32

Echelle de risque

Faible 1 2 3 4 5 6 7 Elevé

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.