

# GSD ABSOLUTE RETURN



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Février 2026 (au 27 février)

Part P

ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

**Valeur liquidative Part P** 101,21 €  
Fonds mixte euro au 27/02/2026  
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.

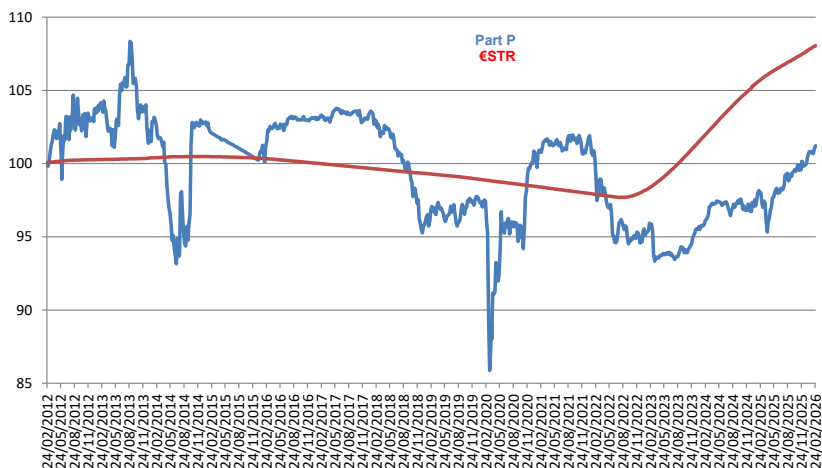
## Stratégie d'investissement

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 | 1,06% | 2,90% | 1,34% | 0,96% | -6,63% | 1,37%  | 2,44%  | 2,31%  |
| €STR + 0,085 % **     | 0,35% | 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 capitalisée)



## 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

## Commentaire de gestion

### Contexte de marché

L'EuroStoxx 50 a progressé de 3,2 % en février, contre 3,31 % pour l'indice dividendes réinvestis. Sur le mois, les valeurs dites de « croissance » ont sous-performé les valeurs dites de « value ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » progresse de 2,64 %, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » progresse de 4,99 % sur la même période.

De leur côté, les taux allemands et français à maturité 10 ans ont baissé. Ainsi, nous retrouvons le 10 ans allemand à 2,67 %, contre 2,85 % le mois précédent, et le 10 ans français à 3,23 %, contre 3,43 % le mois précédent. Sur le segment corporate, les obligations Investment Grade (indice iBoxx Euro Corporate Senior) progressent de 0,38 %, tandis que les obligations les plus risquées (indice ICE BofA Euro High Yield) enregistrent quant à eux une baisse de 0,02 % sur la même période.

### Macroéconomie

Le mois de février 2026 s'est distingué par une divergence marquée entre les marchés européens et américains. En Europe, les indices ont affiché des performances remarquables : le CAC 40 a progressé de +5,59 % à 8 581 points, inscrivant de nouveaux records historiques, tandis que l'Euro Stoxx 50 gagnait +3,2 %. À l'inverse, Wall Street a corrigé sensiblement, le Nasdaq Composite cédant plus de 3 % et le S&P 500 reculant de 0,87 %, sous l'effet du retour des craintes inflationnistes et de tensions persistantes autour du thème de l'intelligence artificielle.

Aux États-Unis, la publication des données PCE (Personal Consumption Expenditures) en fin de mois a constitué le principal déclencheur de la correction. L'inflation des services est demeurée obstinément élevée, réduisant les espoirs de baisses de taux rapides de la Réserve fédérale. La probabilité d'une première baisse des taux en juin, encore estimée à près de 75 % en début de mois, est retombée sous les 40 %. Parallèlement, J.P. Morgan a retiré ses prévisions de baisse de taux pour 2026, révisant son scénario vers un statu quo prolongé jusqu'en 2027. Dans ce contexte, l'indice de volatilité VIX a rebondi à 21,35, matérialisant le retour d'un certain niveau d'incertitude sur les marchés.

En zone euro, l'environnement macroéconomique s'est révélé plus favorable. L'inflation préliminaire de février ressort à 1,9 %, proche de l'objectif de 2 % de la BCE, tandis que l'inflation sous-jacente s'est établie à 2,4 %. Dans ce contexte, la BCE a maintenu une posture d'attentisme laissant son taux directeur à 2 %. Sur le marché obligataire, le Bund allemand à 10 ans s'est établi à 2,67 %, tandis que le spread OAT/Bund s'est légèrement resserré, traduisant une perception plus maîtrisée du risque souverain français.

Enfin, la saison des résultats annuels 2025 touchant à sa fin, celle-ci s'est révélée globalement solide pour les sociétés européennes. Les secteurs ayant le plus dépassé les attentes ont été les financières et les industrielles liées à la défense. À l'inverse, le secteur automobile poursuit sa phase de correction. Stellantis en offre une illustration marquante : à la suite de l'enregistrement d'une charge exceptionnelle de 25,4 milliards d'euros, le groupe affiche une perte nette de 22,3 milliards d'euros, parmi les plus importantes jamais enregistrées par une société industrielle cotée à Paris.

### La gestion

Sur la période du 30 janvier au 27 février, GSD Absolute Return enregistre une hausse de 0,38 %, tandis que son indice de référence progresse de 0,16 %. Aucun mouvement majeur a noter sur la période.

## Contacts GSD Gestion

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

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

Février 2026 (au 27 février)

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%  |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 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% |

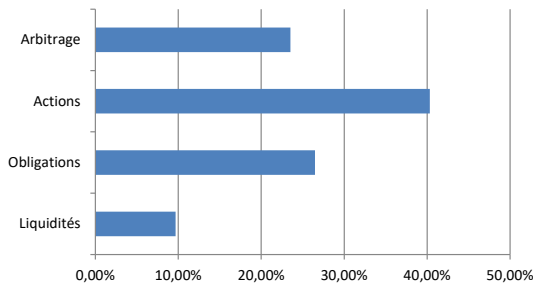
  

| €STR | JAN    | FEV    | MAR    | AVR    | MAI    | JUI    | JUIL   | AOUT  | SEP   | OCT   | NOV   | DEC   |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2026 | 0,19%  | 0,16%  |        |        |        |        |        |       |       |       |       |       |
| 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% |

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Dep. 24/02/2012 | 1,21% |
| 1 an            | 3,28% |
| 3 ans           | 5,50% |
| 5 ans           |       |

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Dep. 24/02/2012 | 7,98% |
| 1 an            | 2,18% |
| 3 ans           | 9,87% |
| 5 ans           |       |

## Répartition par classes d'actifs



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 30

## Principales positions de change en % de l'actif net

|           |     |
|-----------|-----|
| Euro      | 99% |
| Dollar US | 1%  |

## Principales positions

|                                                           | Poids |
|-----------------------------------------------------------|-------|
| GSD Patrimoine                                            | 7,40% |
| FT AccuGeld Accumulating Units -CN-EUR-                   | 6,72% |
| SPIE 3.75% 28-MAY-2030                                    | 4,27% |
| PostNL NV 4.0% 02-OCT-2030                                | 4,25% |
| Indépendance AM - Europe Small -X @                       | 4,02% |
| Eleva Absolute Return Europe Fund -R (EUR)                | 3,81% |
| Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund Accum I | 3,75% |
| M&G (Lux) Episode Macro Fund -SI H                        | 3,58% |
| Winton Alma Diversified Macro Fund -I1C E                 | 3,42% |
| DNCA INVEST SICAV - Eurose N Capitalisation               | 3,29% |

## Principaux mouvements

| Achats | Ventes |
|--------|--------|
|--------|--------|

## Ratios de risque

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Volatilité 3 ans     | 2,63% |
| Ratio de Sharpe 1 an | 1,25  |

## 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.