

GSD ABSOLUTE RETURN



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Janvier 2026 (au 30 janvier)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P 100,83 €
Fonds mixte euro au 30/01/2026
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.

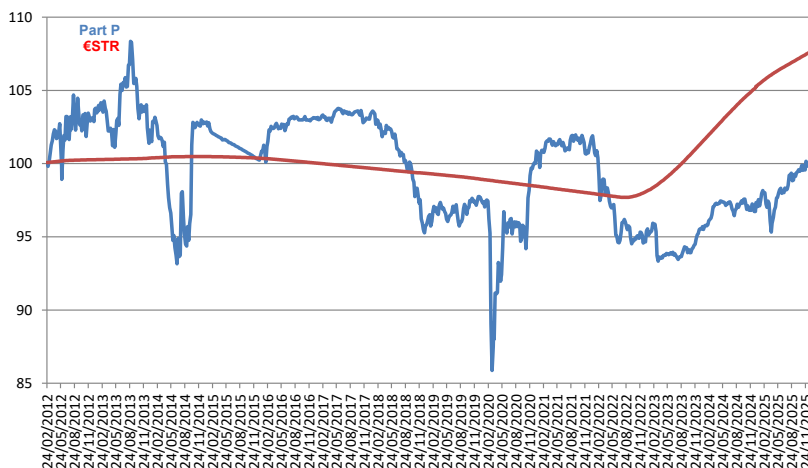
Stratégie d'investissement

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	0,68%	2,90%	1,34%	0,96%	-6,63%	1,37%	2,44%	2,31%
€STR + 0,085 % **	0,19%	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 CM-CIC MARKET SOLUTIONS
- Audit Cabinet Deloitte
- Valorisateur Crédit Mutuel Asset Management
- 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 2,7 % en décembre, contre 2,76 % 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 3,02 %, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » progresse de 4,86 % sur la même période.

De leur côté, les taux allemands et français à maturité 10 ans ont baissé sur ce premier mois. Ainsi, nous retrouvons le 10 ans allemand à 2,85 %, contre 2,86 % le mois précédent, et le 10 ans français à 3,43 %, contre 3,55 % le mois précédent. Sur le segment corporate, les obligations Investment Grade (indice iBoxx Euro Corporate Senior) progressent de 0,54 %, alors que les titres les plus risqués (indice ICE BofA Euro High Yield) enregistrent une hausse plus modérée, +0,29 %, sur la même période.

Macroéconomie

Le mois de janvier s'inscrit dans la continuité de la fin d'année 2025, avec un environnement macroéconomique dominé par la stabilisation progressive de l'inflation dans les économies développées et l'ajustement des anticipations de politique monétaire.

Aux Etats Unis, les indicateurs d'activité ont confirmé une dynamique de croissance modérée mais avec des signes de ralentissement. Ainsi les ventes au détail américaines sont restées inchangées l'hor de la dernière publication alors que les économistes attendaient une croissance de + 0,4 %. Cette stagnation marque un ralentissement significatif de la dynamique de consommation, cohérent avec les signes de ralentissement observés sur le marché du travail.

En zone euro, la croissance demeure plus fragile, pénalisée par une demande industrielle atone, notamment en Allemagne. La décade de l'inflation se confirme, renforçant la visibilité sur un environnement monétaire plus accommodant au cours de l'année. Dans ce contexte, les spreads de crédit sont restés globalement stables, traduisant une perception du risque maîtrisée.

Sur le plan géopolitique, plusieurs foyers de tension ont entretenu un climat d'incertitude, notamment en Amérique latine (Venezuela), au Moyen-Orient (Iran) et au Groenland, avec des implications potentielles sur les marchés de l'énergie et les chaînes d'approvisionnement.

Enfin, la saison des résultats du quatrième trimestre 2025 a débuté sur une tonalité globalement favorable. En Europe, environ 60 % des entreprises ont dépassé les attentes de bénéfices (EPS) au 4T 2025, ce qui est au-dessus de la moyenne historique (~54 %). La croissance bénéficiaire demeure modeste (~+3,9 %) mais positive, malgré un environnement macroéconomique peu porteur. Les écarts sectoriels restent toutefois marqués, en particulier dans la technologie, où les anticipations de dépenses d'investissement pour 2026 (+600 Mds de dollars pour les GAFAM) et les évolutions liées à l'intelligence artificielle continuent de provoquer des ajustements significatifs de valorisation, avec en tête le secteur du logiciel.

La gestion

Sur la période du 31 décembre au 30 janvier, GSD Absolute Return enregistre une hausse de 0,68 %, tandis que son indice de référence progresse de 0,19 %. Aucun mouvement majeur à noter sur la période.

Contacts GSD Gestion

- guillaume.magre@gsdgestion.com Tél : (33) 1 42 60 92 97
- thierry.gautier@gsdgestion.com 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
Janvier 2026 (au 30 janvier)

Part P ISIN: FR0011136100

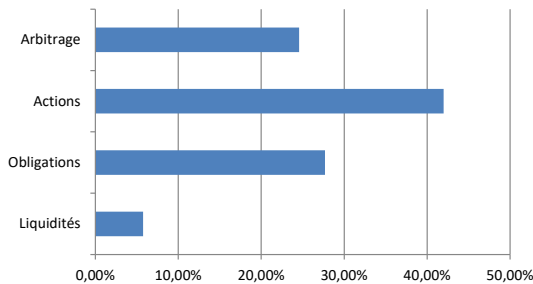
Performances mensuelles

GSD Absolute Return P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	0,68%											
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%											
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

Dep. 24/02/2012	0,83%
1 an	3,39%
3 ans	5,11%
5 ans	
Dep. 24/02/2012	7,81%
1 an	2,23%
3 ans	9,70%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 29

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	98%
Dollar US	2%

Principales positions

	Poids
GSD Patrimoine	7,71%
FT AccuGeld Accumulating Units -CN-EUR-	7,06%
SPIE 3.75% 28-MAY-2030	4,45%
PostNL NV 4.0% 02-OCT-2030	4,43%
Indépendance AM - Europe Small	4,07%
Eleva Absolute Return Europe Fund -R (EUR)	3,97%
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return	3,95%
M&G (Lux) Episode Macro Fund	3,68%
Winton Alma Diversified Macro Fund	3,54%
Lumyna - MW TOPS (Market Neutral) F Capitalisation	3,45%

Principaux mouvements

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

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	2,64%
Ratio de Sharpe 1 an	1,28

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.