

GSD ABSOLUTE RETURN



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Juin 2025 (au 04 juillet)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P 97,98 €
Fonds mixte euro au 04/07/2025
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.

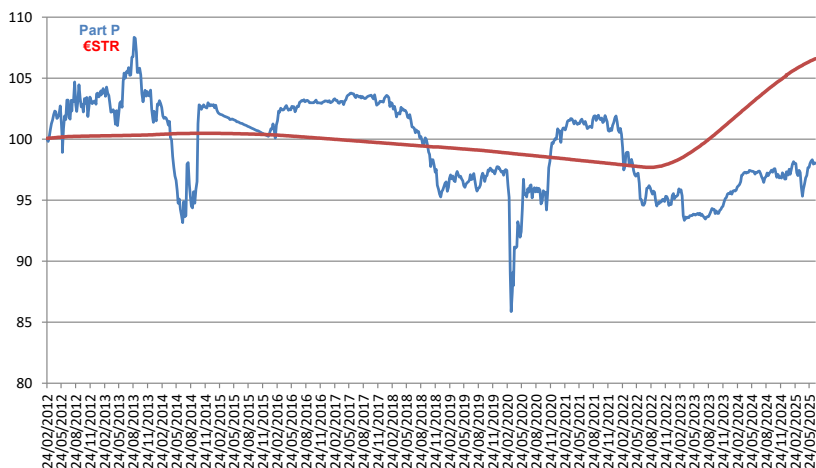
Stratégie d'investissement

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

	2025*	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
GSD ABSOLUTE RETURN P	0,71%	1,34%	0,96%	-6,63%	1,37%	2,44%	2,31%	-7,39%
€STR + 0,085 % **	1,25%	5,54%	3,37%	0,07%	-0,50%	-0,47%	-0,40%	-0,34%

* 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 Aggressif
- 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 enregistré une baisse de 1,18% en juin (vs - 1,12 % pour l'indice dividendes réinvestis). Sur le mois, les valeurs dites de "croissance" ont sous-performées les valeurs dites de "value". Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" est en baisse de 2 % tandis que l'indice "Stoxx Europe Value" perdait 0,49 % sur la même période.

De leur côté, les taux allemands et français de maturité 10 ans se sont tendus, entraînant une baisse du prix des obligations. Ainsi, nous retrouvons le 10 ans allemand à 2,6 % (contre 2,51 % en mai) et le 10 ans français à 3,27 % (contre 3,17 % en mai). Dans leur sillage, les obligations d'entreprises Investment Grade (indice Iboxx Euro Corporate Senior) reste stable (+0) alors que les obligations les plus risqués (indice ICE Bofa Euro High Yield) enregistrent une hausse de 0,42 % sur la même période.

Macroéconomie

Malgré quelques épisodes de stress, dont les plus marquants resteront le discours sur la politique douanière prononcé par Donald Trump le 2 avril et les frappes américaines en Iran deux mois plus tard, les marchés financiers ont fait preuve de résilience au cours de ce premier semestre.

Ainsi, en Europe, les principaux indices s'affichent en hausse sur ces six premiers mois, avec en tête le DAX (Allemagne) et l'Ibex 35 (Espagne), qui enregistrent des performances supérieures à 20 %. L'indice parisien, le CAC 40, affiche pour sa part une performance plus modérée, à +6,08 %.

Sur le segment obligataire européen, le constat est plus mitigé, avec des indices crédit qui enregistrent des performances positives — notamment le compartiment subordonné, qui affiche la plus forte hausse (+0,84 %) — et des taux souverains « flat » sur la même période.

Au niveau macroéconomique, aucun changement de fond n'est à signaler : l'actualité demeure principalement influencée par les prises de position de M. Trump et les anticipations en matière d'inflation.

Dans ce contexte, nous avons pu prendre connaissance des dernières publications statistiques relatives à l'inflation en juin. Aux États-Unis, l'indice core CPI est ressorti à 2,8 %, comme le mois précédent. La tendance est similaire en Europe, où l'indice d'inflation sous-jacente (core CPI) est resté stable à 2,3 % en juin.

Face à cette évolution, la BCE a poursuivi son cycle d'assouplissement monétaire en abaissant son principal taux directeur à 2 %. La Fed, quant à elle, a opté pour le statu quo, alimentant davantage les tensions déjà présentes entre M. Powell et M. Trump. Par ailleurs, la croissance du PIB américain a été revue à la baisse au premier trimestre, et nous avons vu apparaître des signes de faiblesse dans les indicateurs avancés ISM services et manufacturier. En conséquence, le marché anticipe désormais trois baisses de taux pour 2025, avec une première baisse attendue en septembre.

Dans les semaines à venir, nous resterons attentifs aux publications des entreprises pour le second trimestre.

La gestion

Sur la période du 30 mai au 4 juillet, GSD Absolute Return enregistre une hausse de 0,02 %, tandis que son indice de référence progresse de 0,20 %. 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.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
Juin 2025 (au 04 juillet)

Part P ISIN: FR0011136100

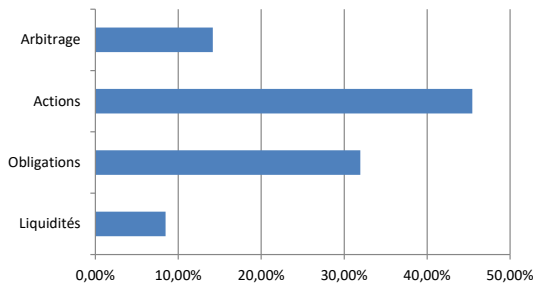
Performances mensuelles

GSD Absolute Return P	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2025	0,20%	0,49%	-0,73%	-0,47%	1,22%	0,02%						
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%
2021	-0,59%	-0,86%	-7,39%	4,65%	1,08%	1,80%	-0,79%	0,85%	-1,14%	-0,76%	5,30%	0,83%
€STR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2025	0,23%	0,21%	0,20%	0,23%	0,17%	0,20%						
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%
2021	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,04%	-0,05%

Performances glissantes

Dep. 24/02/2012	-1,98%
1 an	0,67%
3 ans	3,44%
5 ans	
Dep. 24/02/2012	6,53%
1 an	3,06%
3 ans	9,10%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 27

Principales positions

	Poids
FT AccuGeld Accumulating Units -CN-EUR-	8,01%
GSD Patrimoine	7,97%
Eleva Absolute Return Europe Fund -R (EUR)- Capitalisation	4,25%
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund Accum I	4,19%
Lumyna - MW TOPS (Market Neutral) F Capitalisation	4,18%
M&G (Lux) Episode Macro Fund -SI H Capitalisation	4,14%
Independance AM - Europe Small -X (C)- Capitalisation	3,97%
Liontrust GF European Strategic Equity Fund EUR Ptg.Shs -A4-	3,59%
Winton Alma Diversified Macro Fund -I1C E Capitalisation	3,55%
MFM Northlight European Credit Opportunities -I EUR- Capitalisation	3,52%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	98%
Dollar US	2%

Principaux mouvements

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

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	2,74%
Ratio de Sharpe 1 an	0,24

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.