

GSD ABSOLUTE RETURN



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Juin 2026 (au 26 juin)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P 101,04 €
Fonds mixte euro au 26/06/2026
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.

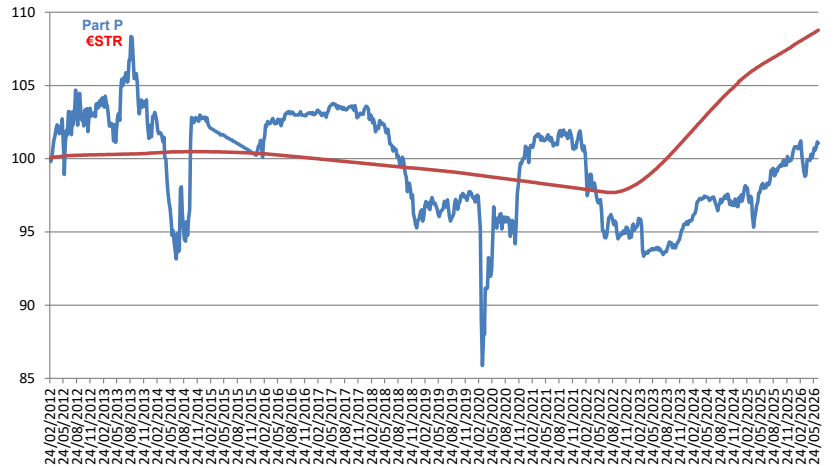
Stratégie d'investissement

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	0,90%	2,90%	1,34%	0,96%	-6,63%	1,37%	2,44%	2,31%
€STR + 0,085 % **	1,02%	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**
- Catégorisation **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 4,59 % en juin, contre 4,66 % 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 4,43 % sur la période, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » progressait de 1,78 % sur le même intervalle.

De leur côté, les taux allemands et français à maturité 10 ans ont baissé entraînant le prix des obligations à la hausse. Ainsi, le 10 ans allemand s'établit à 2,86 %, contre 2,96 % le mois précédent, et le 10 ans français à 3,53 %, contre 3,57 % le mois précédent. Sur le segment corporate, les obligations Investment Grade (indice iBoxx Euro Corporate Senior) progressent de 0,30 %, tout comme les titres les plus risqués (indice ICE BofA Euro High Yield) qui affichent également une hausse de 0,30 % sur la période.

Macroéconomie

Le mois de juin 2026 a été dominé par l'apaisement géopolitique attendu depuis mai. Le 17 juin, après cent dix jours de guerre, Washington et Téhéran ont signé un protocole d'accord mettant fin au conflit, appelé à être suivi de négociations sur les points qu'il ne règle pas encore. Ce dénouement, qui ouvre la voie à la réouverture progressive du détroit d'Ormuz, a provoqué un net dégonflement de la prime de risque : le baril de Brent s'est effondré de près de 20 % (-19,9 %) et l'or a cédé 12,1 %. Ce reflux de l'énergie a atténué les pressions inflationnistes et redonné de l'oxygène aux actifs risqués.

Sur le plan monétaire, la Banque centrale européenne a confirmé son tournant en relevant son principal taux directeur de 25 points de base, à 2,25 %, afin d'ancrer des anticipations d'inflation encore proche de 3 % en zone euro. Aux États-Unis, la Réserve fédérale a maintenu le statu quo, l'attention se portant sur la doctrine associée à Kevin Warsh : crédibilité anti-inflationniste érigée en priorité, recul de la forward guidance et surtout un cocktail inédit associant des taux courts potentiellement plus bas à terme, une poursuite active du QT et une dérégulation bancaire ciblée. Cette combinaison, où la réduction d'un bilan à durée longue ne compense pas la baisse des taux courts, fait peser une pression structurelle vers une pentification de la courbe américaine. En toile de fond, le marché du travail américain s'essouffle et la croissance de la zone euro reste modeste avec un T1 2026 révisé en baisse à -0,2 % contre +0,1 % initialement.

En conséquence, l'euro s'est déprécié de 2,0 % face au dollar (EUR/USD à 1,1434) et les taux souverains européens se sont légèrement détendus malgré la hausse de la BCE (OAT 10 ans à 3,53 %, Bund à 2,86 %), la désescalade l'emportant sur l'effet taux. Le crédit a été positif (IG +0,3 %, subordonné +0,29 %, High Yield +0,3 %). Les actions ont prolongé leur rebond — CAC NR +2,91 %, EuroStoxx 50 NR +4,66 %, Stoxx 600 NR +2,64 % — avec une surperformance du style growth (+4,4 %) sur le value (+1,8 %), portée par les semi-conducteurs et la thématique de l'intelligence artificielle, tandis que la défense et l'automobile corrigeaient lourdement, reflet direct de la désescalade.

La gestion

Sur la période du 29 mai au 26 juin, GSD Absolute Return enregistre une hausse de 0,32 %, 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

Juin 2026 (au 26 juin)

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%	0,85%	0,32%						
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%

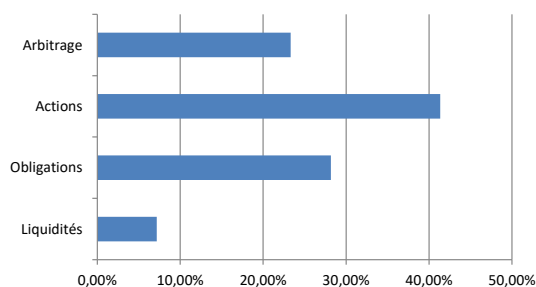
€STR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	0,19%	0,16%	0,19%	0,16%	0,16%	0,16%						
2025	0,23%	0,21%	0,20%	0,23%	0,17%	0,16%	0,19%	0,15%	0,19%	0,15%	0,16%	0,19%
2024	0,38%	0,30%	0,30%	0,38%	0,30%	0,29%	0,36%	0,29%	0,28%	0,33%	0,25%	0,36%
2023	0,19%	0,19%	0,21%	0,23%	0,31%	0,26%	0,27%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

Dep. 24/02/2012	1,05%
1 an	3,04%
3 ans	7,72%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	8,71%
1 an	2,08%
3 ans	9,47%
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

GSD Patrimoine	Poids
FT AccuGeld Accumulating Units -CN-EUR-	7,43%
PostNL NV 4.0% 02-OCT-2030	6,81%
SPIE 3.75% 28-MAY-2030	4,24%
Indépendance AM - Europe Small -X ©	4,12%
Eleva Absolute Return Europe Fund -R (EUR)	4,03%
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	3,89%
M&G (Lux) Episode Macro Fund	3,83%
Winton Alma Diversified Macro Fund	3,50%
Lumyna - MW TOPS (Market Neutral)	3,48%
	<u>3,35%</u>
	44,68%

Principaux mouvements

Achats

Ventes

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	2,38%
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.