

# GSD ABSOLUTE RETURN



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Mai 2026 (au 29 mai)

Part P

ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

**Valeur liquidative Part P** 100,67 €  
Fonds mixte euro au 29/05/2026  
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.

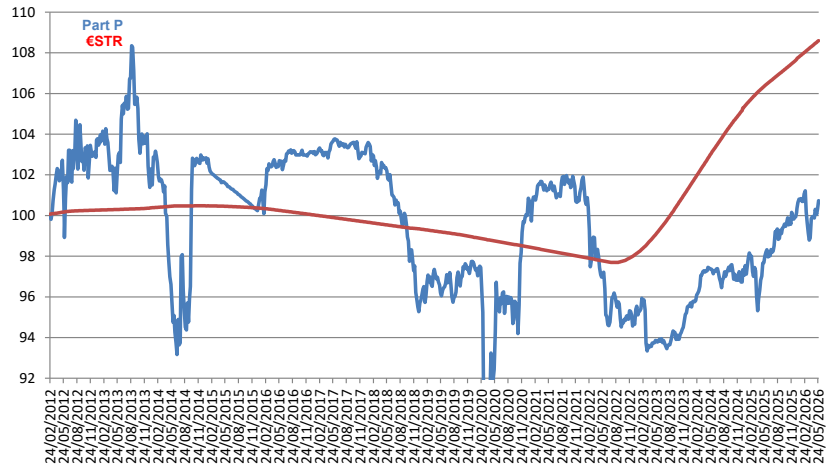
## Stratégie d'investissement

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	0,58%	2,90%	1,34%	0,96%	-6,63%	1,37%	2,44%	2,31%
€STR + 0,085 % **	0,86%	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](mailto:guillaume_magre@gsdgestion.com) Tél : (33) 1 42 60 92 97
- [thierry\\_gautier@gsdgestion.com](mailto:thierry_gautier@gsdgestion.com) Tél : (33) 1 42 60 93 80

## Commentaire de gestion

### Contexte de marché

L'EuroStoxx 50 a enregistré une hausse de 2,87 % en mai, contre 3,65 % 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 4,08 % sur la période, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » progressait de 0,59 % 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 2,96 %, contre 3,03 % le mois précédent, et le 10 ans français à 3,57 %, contre 3,68 % le mois précédent. Sur le segment corporate, les obligations Investment Grade (indice iBoxx Euro Corporate Senior) progressent de 0,66 %, tandis que les titres les plus risqués (indice ICE BofA Euro High Yield) affichent, quant à eux, une hausse de 0,64 % sur la même période.

### Macroéconomie

Le mois de mai 2026 a confirmé la résilience des marchés après l'euphorie d'avril, les investisseurs intégrant un scénario de désescalade géopolitique. Des négociations sérieuses entre les États-Unis et l'Iran ont pris forme en fin de mois, sans aboutir, mais laissant entrevoir une sortie de crise probable. Le baril de Brent a fortement reculé (-17,1 %), repassant sous 100 dollars, le retour à la normale dépendant désormais de la rouverture du détroit d'Ormuz.

Côté inflation, les pressions se sont réaccéléérées : le CPI américain d'avril atteint 3,8 % en glissement annuel (core à 2,8 %), au plus haut depuis début 2023, tandis que l'inflation en zone euro accélère à 3,0 %, tirée par l'énergie. Les banques centrales restent prudentes : la Fed demeure attentiste, sa prochaine baisse n'étant pas attendue avant fin 2026, et une hausse de la BCE en juin reste probable afin d'ancrer les anticipations. L'activité témoigne d'une économie mondiale résiliente, malgré des signaux plus faibles en zone euro (PMI composite au plus bas depuis fin 2023) et en Chine.

Après la tension de mars, les taux se sont détendus (OAT 10 ans à 3,57 % contre 3,68 %, Bund à 2,96 % contre 3,03 %) et le crédit affiche des performances positives (IG +0,66 %, High Yield +0,64 %). Les actions signent un nouveau mois de hausse — CAC NR +1,98 %, EuroStoxx 50 NR +3,65 %, Stoxx 600 NR +3,02 % — le style growth (+7,0 %) surperformant le value (+2,3 %) et les marchés émergents se distinguant (+9,7 %). Le secteur des semi-conducteurs a de nouveau tiré la cote, porté par la demande liée à l'intelligence artificielle : Infineon bondit de près de +42 % sur le mois et figure parmi les premières capitalisations de l'EuroStoxx 50, tandis que STMicroelectronics prolonge également son rebond en enregistrant une hausse de 28,17 %. Enfin, la saison de résultats du T1 a rassuré : aux États-Unis, les bénéfices progressent d'environ +30 % avec 84 % de surprises positives, mais les investisseurs se montrent plus sélectifs au sein des « Sept Magnifiques » ; en Europe, la croissance reste modérée (-5 %) avec plus de 60 % des entreprises au-dessus des attentes.

### La gestion

Sur la période du 30 avril au 29 mai, GSD Absolute Return enregistre une hausse de 0,85 %, 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

Mai 2026 (au 29 mai)

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%							
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%

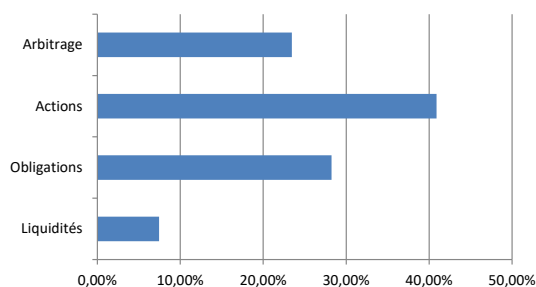
€STR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	0,19%	0,16%	0,19%	0,16%	0,16%							
2025	0,23%	0,21%	0,20%	0,23%	0,17%	0,16%	0,19%	0,15%	0,19%	0,15%	0,16%	0,19%
2024	0,38%	0,30%	0,30%	0,38%	0,30%	0,29%	0,36%	0,29%	0,28%	0,33%	0,25%	0,36%
2023	0,19%	0,19%	0,21%	0,23%	0,31%	0,26%	0,27%	0,36%	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	0,73%
1 an	2,79%
3 ans	7,34%
5 ans	

Dep. 24/02/2012	8,53%
1 an	2,08%
3 ans	9,57%
5 ans	

## Répartition par classes d'actifs



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 31

## Principales positions

GSD Patrimoine	Poids
FT AccuGeld Accumulating Units -CN-EUR	7,41%
SPIE 3.75% 28-MAY-2030	6,77%
PostNL NV 4.0% 02-OCT-2030	4,26%
Independance AM - Europe Small -X ©	4,24%
Eleva Absolute Return Europe Fund -R (EUR)	4,03%
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund	3,79%
Winton Alma Diversified Macro Fund	3,75%
M&G (Lux) Episode Macro Fund -SI H	3,56%
DNCA INVEST SICAV - Eurose N Capitalisation	3,43%
	3,30%

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

Euro	98%
Dollar US	2%

## Principaux mouvements

Achats

Ventes

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	2,38%
Ratio de Sharpe 1 an	1,17

## 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.