

# GSD ABSOLUTE RETURN



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Mars 2026 (au 27 mars)

Part P

ISIN: FR0011136100

## Caractéristiques

**Valeur liquidative Part P** **98,93 €**  
Fonds mixte euro au 27/03/2026  
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.

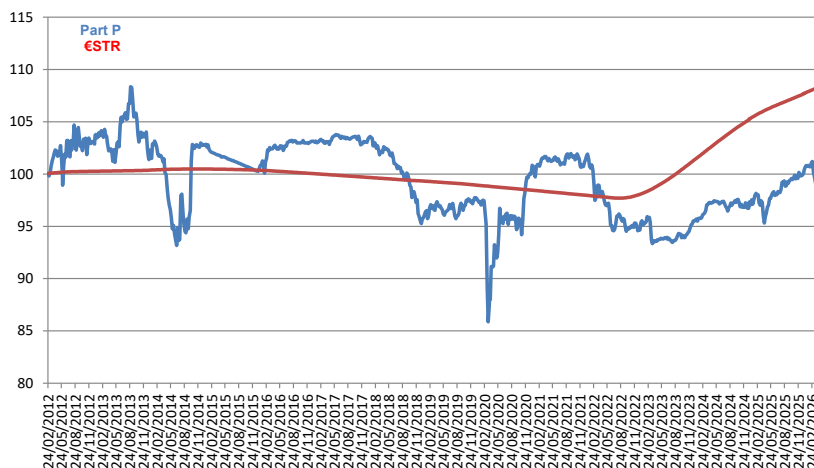
## Stratégie d'investissement

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
<b>GSD ABSOLUTE RETURN P</b>	<b>-1,36%</b>	<b>2,90%</b>	<b>1,34%</b>	<b>0,96%</b>	<b>-6,63%</b>	<b>1,37%</b>	<b>2,44%</b>	<b>2,31%</b>
<b>€STR + 0,085 % **</b>	<b>0,51%</b>	<b>2,27%</b>	<b>5,54%</b>	<b>3,37%</b>	<b>0,07%</b>	<b>-0,50%</b>	<b>-0,47%</b>	<b>-0,40%</b>

\* 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.fr](mailto:thierry_gautier@gsdgestion.fr) Tél : (33) 1 42 60 93 80

## Commentaire de gestion

### Contexte de marché

L'EuroStoxx 50 a perdu 9,26 % en mars, contre 9,18 % pour l'indice dividendes réinvestis. Dans cette épisode de baisse les valeurs dites de « croissance » ont plus souffert que les valeurs dites de « value ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » a baissé de 10,35 %, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » perdait 5,61 % sur la même période.

De leur côté, les taux allemands et français à maturité 10 ans se sont tendus. Ainsi, le 10 ans allemand s'établit à 3,02 %, contre 2,67 % le mois précédent, et le 10 ans français à 3,73 %, contre 3,23 % le mois précédent. Sur le segment corporate, les obligations Investment Grade (indice iBoxx Euro Corporate Senior) reculent de 2,58 %, tandis que les obligations les plus risqués (indice ICE BofA Euro High Yield) affichent, quant à eux, un recul de 3,28 % sur la même période.

### Macroéconomie

Le mois de mars 2026 s'est inscrit dans un contexte de marché difficile, dominé par trois facteurs de risque majeurs : l'escalade militaire en Iran, une inflation qui inquiète et des taux d'intérêt en hausse.

Sur le plan géopolitique, les opérations militaires menées en Iran ont constitué le principal choc exogène du mois. Ces frappes ont ravivé les inquiétudes sur l'approvisionnement énergétique mondial, entraînant une hausse marquée du prix du baril de Brent, qui a progressé de près de 8 % sur la période, avec un pic à 120 dollars. Ce renchérissement de l'énergie agit mécaniquement comme un facteur de soutien inflationniste, réduisant d'autant la marge de manœuvre des banques centrales.

Sur le front de l'inflation, les publications statistiques de mars confirment la persistance du phénomène. Aux États-Unis, le CPI core ressort à 3,2 % en glissement annuel, en légère hausse par rapport au mois précédent. En zone euro, l'indice sous-jacent s'établit à 2,6 %, au-dessus de la cible de la BCE, porté notamment par une composante services toujours aussi collante. L'indice général montre une contribution positive de l'énergie (+4,9%), sa première depuis près d'un an. Le scénario d'une désinflation rapide et ordonnée perd progressivement de sa crédibilité à mesure que le blocage du détroit d'Ormuz dure.

En réponse, les marchés de taux ont enregistré une nette tension en mars. Le 10 ans américain s'est tendu de 36 points de base à 4,32 %, le Bund et l'IOAT progressant respectivement de 35 et 55 points de base. La BCE et la Fed ont toutes deux maintenu le statu quo, réaffirmant avec fermeté leur posture restrictive tant que l'inflation ne sera pas durablement ancrée vers la cible de 2 %.

### La gestion

Sur la période du 27 février au 27 mars, GSD Absolute Return enregistre une baisse de 2,39 %, 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

Mars 2026 (au 27 mars)

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%	-2,39%									
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%

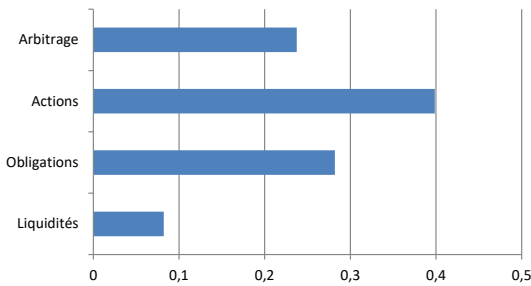
€STR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2026	0,19%	0,16%	0,16%									
2025	0,23%	0,21%	0,20%	0,23%	0,17%	0,16%	0,19%	0,15%	0,19%	0,15%	0,16%	0,19%
2024	0,38%	0,30%	0,30%	0,38%	0,30%	0,29%	0,36%	0,29%	0,28%	0,33%	0,25%	0,36%
2023	0,19%	0,19%	0,21%	0,23%	0,31%	0,26%	0,27%	0,36%	0,29%	0,38%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

Dép. 24/02/2012	-1,21%
1 an	1,55%
3 ans	5,41%
5 ans	

Dép. 24/02/2012	8,15%
1 an	2,14%
3 ans	9,83%
5 ans	

## Répartition par classes d'actifs



## Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 31

## Principales positions

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

Euro	99%
Dollar US	1%

GSD Patrimoine	Poids	7,37%
FT AccuGeld Accumulating Units -CN-EUR-		6,87%
SPIE 3.75% 28-MAY-2030		4,27%
PostNL NV 4.0% 02-OCT-2030		4,26%
Independance AM Expansion SICAV - Europe Small -X (C)- Capitalisation		3,76%
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund Accum I Hedged EUR		3,75%
Eleva Absolute Return Europe Fund -R (EUR)- Capitalisation		3,75%
Winton Alma Diversified Macro Fund -1C E Capitalisation		3,55%
M&G (Lux) Episode Macro Fund -SI H Capitalisation		3,54%
Lumyna - MW TOPS (Market Neutral) F Capitalisation		3,29%
		<b>44,41%</b>

## Principaux mouvements

Achats	Ventes

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	2,81%
Ratio de Sharpe 1 an	0,55

## 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.