

GSD ABSOLUTE RETURN



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Septembre 2026 (au 02 octobre)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P 100,13 €
Fonds mixte euro au 02/10/2026
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.

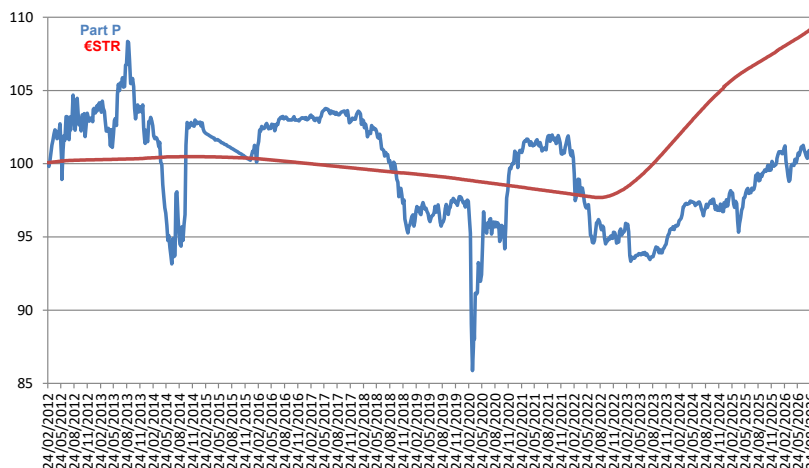
Stratégie d'investissement

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	-0,01%	2,90%	1,34%	0,96%	-6,63%	1,37%	2,44%	2,31%
€STR + 0,085 % **	1,66%	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 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 : 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

Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'EuroStoxx 50 a enregistré une baisse de 2,35 % en septembre, contre 2,25 % pour l'indice dividendes réinvestis. Sur le mois, les valeurs dites de « croissance » ont surperformé les valeurs dites de « valeur ». Ainsi, l'indice « STOXX Europe Growth » a enregistré une hausse de 1,69 % sur la période, tandis que l'indice « STOXX Europe Value » perdait de 0,68 % sur le même intervalle.

De leur côté, les taux allemands et français à maturité 10 ans se sont tendus entraînant le prix des obligations à la baisse. Ainsi, le 10 ans allemand s'établit à 3,58 %, contre 3,33 % le mois précédent, et le 10 ans français à 4,87 %, contre 4,17 % le mois précédent. Sur le segment corporate, les obligations Investment Grade (indice iBoxx Euro Corporate Senior) ont baissé de 1,62 %, tandis que les obligations les plus risquées (indice ICE BofA Euro High Yield) ont affiché, quant à eux, une baisse de 2,14 % sur la même période.

Macroéconomie

Le mois de septembre 2026 a été marqué par une forte remontée des rendements obligataires mondiaux, nourrie par le choc énergétique lié au conflit entre les États-Unis et l'Iran, le Brent approchant 110 dollars avant de refluer vers 98 dollars.

En zone euro, l'inflation a atteint 3,2 % en août et l'estimation provisoire de septembre ressort à 3,8 %, l'inflation sous-jacente restant contenue à 2,5 %. Elle s'établit à 3,4 % aux États-Unis. L'activité résiste néanmoins : le PIB de la zone euro a été révisé à +0,6 % au deuxième trimestre et les ventes au détail américaines ont bondi de 1,2 % en août. L'emploi reste solide, avec 162 000 créations de postes aux États-Unis en août et un chômage de 4,1 %, contre 6,4 % en zone euro. Pour éviter un désancrage des anticipations, la BCE a relevé son taux de dépôt à 2,50 % et la Fed a porté sa fourchette à 3,75 %-4,00 %.

Sur les taux, le 10 ans américain a gagné 54 points de base (pb) à 5,29 % et le Bund 27 pb à 3,60 %. La France a concentré les tensions : l'OAT 10 ans s'est tendue de 64 pb à 4,75 %, un plus haut depuis 2008, et son écart avec le Bund, qui mesure la prime de risque exigée par les investisseurs, est passé de 78 à 115 pb. En cause, un budget 2027 sans majorité et l'approche de la présidentielle. La France emprunte plus cher que l'Italie (4,59 %). La contagion reste contenue : les écarts italien et espagnol ne se sont élargis que de 22 et 10 pb, signe d'une défiance propre à la France plutôt que systémique. La revue de Moody's, le 23 octobre, constituera le prochain test.

Pénalisées par la hausse des taux, les actions européennes reculent, le CAC 40 de 4,2 % et l'EuroStoxx 50 de 3,2 %, quand le S&P 500 est stable (-0,4 %) et que le Nasdaq 100 gagne 3,3 %.

La gestion

Sur la période du 31 juillet au 28 août, GSD Absolute Return enregistre une hausse de 0,49 %, tandis que son indice de référence progresse de 0,16 %. 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
Septembre 2026 (au 02 octobre)

Part P ISIN: FR0011136100

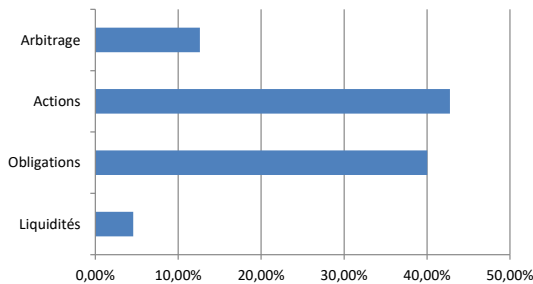
Performances mensuelles

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%	0,52%	-0,87%	0,49%	-0,71%			
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%	0,20%	0,17%	0,18%	0,23%			
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	0,14%
1 an	0,70%
3 ans	6,25%
5 ans	
Dep. 24/02/2012	9,39%
1 an	2,17%
3 ans	9,08%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes: 30

Principales positions

	Poids
GSD Patrimoine	7,42%
FT AccuGeld Accumulating Units -CN-EUR-	7,03%
PostNL NV 4.0% 02-OCT-2030	4,32%
SPIE 3.75% 28-MAY-2030	4,17%
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund Accum I Hedged EUR	4,15%
Independance AM Expansion SICAV - Europe Small -X (C)- Capitalisation	4,13%
Eleva Absolute Return Europe Fund -R (EUR)- Capitalisation	3,94%
Winton Alma Diversified Macro Fund -11C E Capitalisation	3,80%
Lumyna - MW TOPS (Market Neutral) F Capitalisation	3,42%
M&G (Lux) Episode Macro Fund -SI H Capitalisation	3,38%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	98%
Dollar US	2%

Principaux mouvements

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

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	2,29%
Ratio de Sharpe 1 an	0,31

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.