

GSD ABSOLUTE RETURN



OPC Diversifié Global Macro Absolute Return

Janvier 2025 (au 31 janvier)

Part P

ISIN: FR0011136100

Caractéristiques

Valeur liquidative Part P **97,20 €**
Fonds mixte euro au 31/01/2025
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.

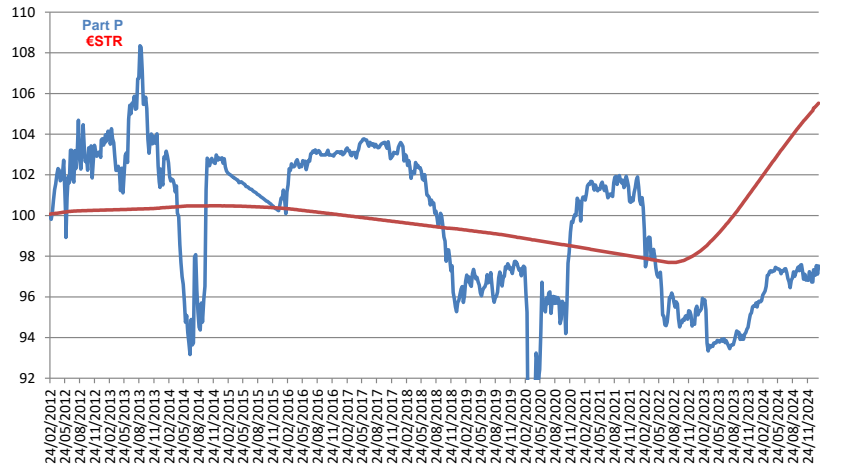
Stratégie d'investissement

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 capitalisé.

Performances

	2025*	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
GSD ABSOLUTE RETURN P	0,20%	1,34%	0,96%	-6,63%	1,37%	2,44%	2,31%	-7,39%
€STR + 0,085 % **	0,23%	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 Agressif**
• Secteur Aucune contrainte
• Code Isin Part P **FR0011136100**
• Devise Euro
• Indice de référence
• 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
• Droits d'entrée 4 % TTC maximum
• Droits de sortie Néant
• Frais de gestion Part P 2% TTC
• Commission de surperformance :

• Horizon conseillé supérieur à 5 ans

Commentaire de gestion

Contexte de marché

L'EuroStoxx 50 a enregistré une hausse de 7,98% en janvier (vs 8,1 % pour l'indice dividendes réinvestis). Sur ce premier mois de l'année, les indices "value" et "growth" ont progressé de manière indifférenciée. Ainsi, l'indice "Stoxx Europe Growth" a progressé de 6,40 % sur la période tandis que l'indice "Stoxx Europe Value" gagnait 6,29%.

De leur côté, les taux allemands 10 ans et français à 10 ans se sont tendus, entraînant une baisse du prix des obligations. Le 10 ans allemand s'établit à 2,46 % (contre 2,36 % en décembre) et le 10 ans français à 3,2 % (contre 2,19 % en décembre). Dans leur sillage, les obligations d'entreprises Investment Grade (indice Iboxx Euro Corporate Senior) progressent de 0,24 %, tandis que les obligations les plus risqués (indice ICE Bofa Euro High Yield) ont enregistré une progression de 0,15 %.

Macroéconomie

Les marchés financiers ont entamé 2025 dans la continuité de la dynamique observée en fin 2024. Ainsi, les principales places boursières européennes s'affichent en hausse en janvier et surperforment les indices américains. Dans le fonds, peu de changements notables en ce début d'année : l'inflation reste au des préoccupations, et les investisseurs attendent de voir quelle sera réellement la politique menée par Donald Trump, dont la prise de fonction a eu lieu le 20 janvier. D'ailleurs, les premières annonces qui ont suivi son investiture ont plutôt rassuré les marchés financiers, avec, sans surprise, une politique pro-business alimentée par du pétrole bon marché et une politique monétaire accommodante. L'absence de droits de douane supplémentaires sur les produits chinois a également été bien accueillie.

Du côté microéconomique, la saison des résultats a commencé et a une nouvelle fois mis en évidence la résilience des marges et du chiffre d'affaires des entreprises. Parmi les exemples notables, ASML (+10 % en bourse post-publication) dans l'industrie des semi-conducteurs, qui bénéficie pleinement de des capex liés à artificielle (IA), ainsi que Richemont dans le luxe, dont le cours de bourse a progressé de plus de 10 % après une publication meilleure portée par la joaillerie et sa marque emblématique Cartier. À ce jour, 62 % des sociétés ayant publié ont affiché un bénéfice net par action supérieur aux attentes (données FactSet pour le S&P 500).

Enfin, l'autre actualité majeure de ce mois de janvier aura été la mise en ligne du modèle artificielle chinois "DeepSeek", concurrent direct de "ChatGPT". Plus que son impact sur les marchés financiers (-3,1 % pour le Nasdaq), ce modèle de LLM chinois semble remettre en cause la course à la puissance de calcul que se disputent les mastodontes de la tech, comme en témoignent les derniers capex communiqués : Meta, 65 milliards de dollars ; Alphabet, 75 milliards ; Microsoft, 80 milliards ; et Amazon, 100 milliards.

Dans les prochaines semaines, nous resterons attentifs aux publications des indices CPI ainsi la fin de la saison des résultats

La gestion

Sur la période du 31 décembre au 31 janvier, GSD Absolute Return enregistre une hausse de 0,20 %, tandis que son indice de référence progresse de 0,23 %. 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 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 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

Janvier 2025 (au 31 janvier)

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%											
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%

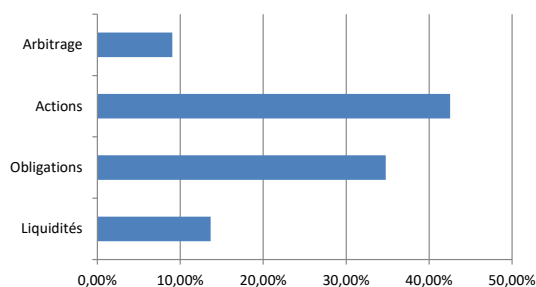
€STR	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUI	JUIL	AOUT	SEP	OCT	NOV	DEC
2025	0,23%											
2024	0,38%	0,30%	0,30%	0,38%	0,30%	0,29%	0,36%	0,29%	0,28%	0,33%	0,25%	0,36%
2023	0,19%	0,19%	0,21%	0,23%	0,31%	0,26%	0,27%	0,36%	0,29%	0,38%	0,30%	0,30%
2022	-0,04%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,05%	-0,04%	-0,03%	0,00%	0,04%	0,06%	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

Dép. 24/02/2012	-2,48%
1 an	1,81%
3 ans	-3,33%
5 ans	

Dép. 24/02/2012	5,46%
1 an	3,73%
3 ans	7,77%
5 ans	

Répartition par classes d'actifs



Profil du portefeuille

Nombre de lignes:	28
Actions	43%
Obligations	35%
OPC arbitrage	9%

Principales positions

GSD Patrimoine	Poids	6,46%
Bureau Veritas SA 1.875% 06-JAN-2025		4,90%
Eleva Absolute Return Europe Fund		4,13%
Lumyna - MW TOPS (Market Neutral) F		3,89%
M&G (Lux) Episode Macro Fund -SI H		3,86%
Jupiter Merian Global Equity Absolute Return Fund Accum I Hedged EUR		3,85%
Winton Alma Diversified Macro Fund -1IC E		3,72%
Liontrust GF European Strategic Equity Fund EUR Ptg.Shs		3,46%
MFM Northlight European Credit Opportunities -I EUR		3,42%
Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20-JAN-2025		3,41%

Principales positions de change en % de l'actif net

Euro	100%
Dollar US	0%

Principaux mouvements

Achats

Ventes

Ratios de risque

Volatilité 3 ans	1,78%
Ratio de Sharpe 1 an	1,02

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 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.