

Stratégie

L'objectif de gestion de cet OPCVM est la recherche d'une performance supérieure à son indice de référence, indice composite constitué de 50% Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis) et 50% (Ester capitalisé +0.50%), grâce à une gestion opportuniste et flexible d'allocations d'actifs. L'OPC est géré activement. L'indice est utilisé à posteriori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.

En fonction des perspectives perçues par le gérant, le portefeuille sera exposé directement sur les pays de l'Union Européenne, Etats Unis, Royaume Uni, Suisse, Norvège et/ou indirectement ou via la détention de parts ou d'actions d'OPCVM spécialisés aux catégories d'actifs actions, obligations, titres de créances et instruments du marché monétaire.

Données au 29/11/2024

Classification AMF	Fonds mixte
Code ISIN	FR0007082417
Code Bloomberg	GGGLVAR FP Equity
Actif géré (I, R)	7.14 M €
Valeur liquidative	162.64 €
Indice de référence	50 % EuroStoxx 50 TR + 50 % (Ester Capitalisé + 50bps)
Eligibilité	Assurance-vie, compte titres
Catégorie SFDR	Article 6

Performances calendaires (%)

	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Gaspal Patrimoine R	-0.07%	3.85%	-10.49%	13.63%	-7.53%	7.77%	-9.63%	4.11%	-0.03%	5.75%
Indice de référence*	6.51%	12.94%	-4.12%	11.30%	-0.56%	13.53%	-5.94%	4.68%	2.18%	3.90%

Source : Trusteam Finance

Performances glissantes (%)

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	10 ans	Création**
Gaspal Patrimoine R	0.78%	-1.47%	-1.61%	1.25%	3.32%	-5.15%	-1.95%	3.82%	7.32%
Indice de référence*	-0.03%	-0.92%	-0.54%	8.41%	17.83%	18.68%	28.42%	49.17%	55.28%

Source : Trusteam Finance

**04/07/2003

*Indice actuel : 50 % EuroStoxx 50 TR+ 50 % (Ester Capitalisé + 50bps)

Commentaire de gestion

Les places financières européennes terminent le mois de novembre sont dans l'ensemble orientés en baisse à l'exception de l'Allemagne.

Aux Etats-Unis, Trump a remporté une victoire sans appel à la course à la présidentielle et contrôle également la Chambre des représentants et le Sénat. Il a nommé rapidement les principaux membres de son futur gouvernement.

Sans surprise, la Fed a réduit son taux directeur de 25 pbs, dans une fourchette à 4,50% - 4,75%. Les chiffres d'activité économiques ont mis en évidence la résilience de l'économie américaine, tandis que l'inflation a progressé (indice PCE de base à +2.8% en octobre contre 2,7% en septembre). Jerome Powell a estimé que l'économie n'envoyait aucun signal indiquant que la Fed doit se dépêcher de baisser ses taux, un rebond d'inflation restant un sujet majeur d'inquiétude. En revanche, en zone euro, les indicateurs de croissance sont restés mal orientés et l'inflation n'a pas déceléré (IPC cœur flash de novembre à 2.7% comme en octobre). Les membres de la BCE ont délivré des messages divergents quant au rythme et l'ampleur de l'assouplissement monétaire à venir.

En Allemagne, la coalition d'Olaf Scholz a chuté provoquant la surprise. En France, le gouvernement français est resté sous la menace d'une motion de censure à l'Assemblée nationale en raison des tensions politiques autour du projet de budget pour 2025. Le pays a néanmoins conservé sa notation AA- avec une perspective stable chez l'agence S&P.

Dans ce contexte, nous avons légèrement augmenté le poids de la poche actions à 49,8% de l'actif contre 48,8% fin octobre.

La poche actions a contribué positivement à la performance sur le mois. Sur la partie taux, qui a également contribué positivement à la performance, nous avons poursuivi l'accroissement de la sensibilité du portefeuille. La sensibilité taux de la poche ressort ainsi à 0,99 contre 0,93 fin octobre.

Sur le mois de novembre, Gaspal Patrimoine (R) est en hausse de +0,78%. Depuis le début de l'année, le fonds est en baisse de -0,07%.

SRI

1

2

3

4

5

6

7

Indicateurs de risques

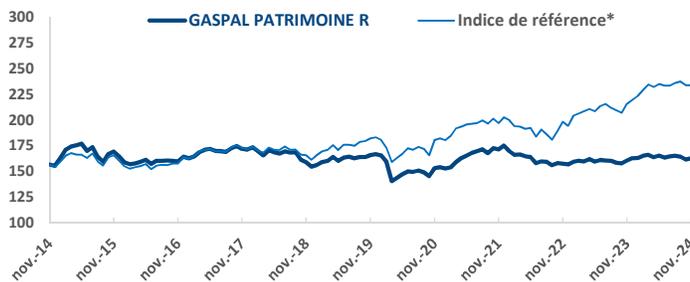
Volatilité du fonds (5 ans)	8.73%
Volatilité de l'indice (5 ans)	10.74%
Ratio de Sharpe (5 ans)	-0.05
Ratio d'information (5 ans)	-0.76
Exposition nette taux	47.75%
Exposition nette actions	49.81%
Sensibilité Taux (Nette)	0.47
SCR (28/06/2024)	25.11%
Rendement à maturité (Poche taux hors dérivés)	3.48%
Rendement au call (Poche taux hors dérivés)	3.97%
Volatilité du fonds (10 ans)	8.25%
Tracking error du fonds 10 ans	4.72%

Le fonds est exposé aux principaux risques suivants

- d'actions (max 100%)
- de gestion discrétionnaire
- de crédit (dont 75% max en titres HY)
- de taux
- de change (max 75%)
- de liquidité
- de perte en capital

Pour une présentation plus détaillée des risques se reporter au prospectus sur www.trusteam.fr

Evolution du fonds et de son indice depuis 10 ans



*Indice actuel : 50 % EuroStoxx 50 TR+ 50 % (Ester Capitalisé + 50bps)

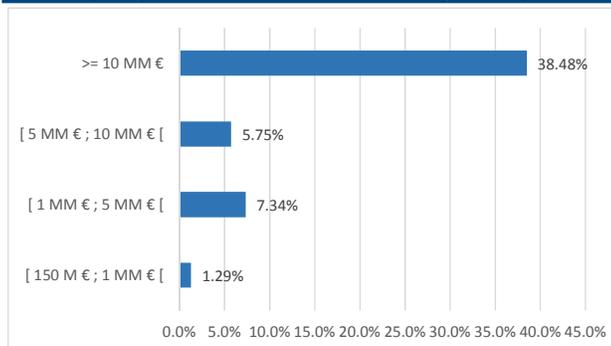
Ce document n'est remis à son destinataire qu'à titre informatif et ne constitue pas une offre de produits ou de services ou une sollicitation quelconque d'offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou d'autres produits de gestion d'investissement. Il n'a donc pas de valeur contractuelle. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. Les simulations, les opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Trusteam Finance à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'investissement dans des produits et/ou la souscription de services d'investissement de Trusteam Finance présentent un risque de perte en capital. Toute personne intéressée par les produits et/ou services de Trusteam Finance est invitée à consulter les prospectus et DIC en français des fonds sur le site de Trusteam Finance (www.trusteam.fr) ou à contacter Trusteam Finance afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus. Les politiques ESG (dont la politique d'engagement actionnarial), les reportings extra-financiers des fonds de Trusteam Finance et autres reporting ESG (Rapport 29 LEC, Code de Transparence, Rapports sur la mesure d'impact ISR, compte rendu sur la politique de vote et d'engagement) sont disponibles sur le site internet de Trusteam Finance. La politique de réclamation de trusteam est disponible sur <https://www.trusteam.fr/informations-reglementaires>.

Synthèse mensuelle au 29/11/2024

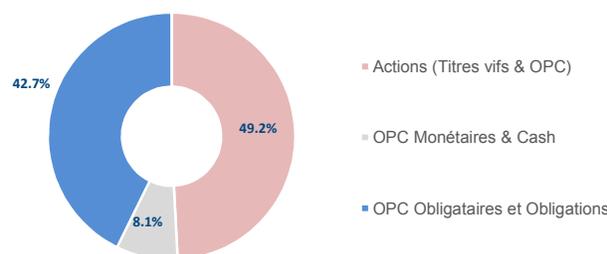
Evolution de l'exposition actions du portefeuille depuis 20 ans



Répartition par capitalisation en % sur la poche actions (transparisation des OPC Trusteam uniquement)



Répartition par classe d'actifs (OPCVM inclus)



Caractéristiques techniques

Indice de référence	50 % EuroStoxx 50 TR + 50 % (Ester Capitalisé + 50bps)	Cours de valorisation	Cours de clôture
Dividendes nets réinvestis	Oui	Dépositaire	Crédit Industriel et Commercial
Horizon minimum recommandé	5 ans	Valorisateur	CIC Asset Management
Cotation	Quotidienne	Type	Capitalisation
Gérants du fonds	M-L. BISWANG M. YATIME	Commission réelle de gestion TTC	2.20%
		Droits d'entrée TTC (max)	3.00%
		Droits de sortie	0.00%
SRI	3 sur une échelle allant de 1 à 7		

Souscriptions/Rachats

Les demandes sont centralisées chaque jour jusqu'à 12h auprès du Crédit Industriel et Commercial (CIC) et exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative qui sera calculée sur les cours de bourse de clôture, soit à un cours inconnu. Crédit Industriel et Commercial (CIC) - Contact : Stéphanie MARCIANO tel. (33) 1 45 96 79 48, Fax (33) 1 45 96 77 23, marcianost@cmcics.com. Il convient de prendre connaissance de la version la plus récente du DIC/prospectus (disponible auprès de la société de gestion Trusteam Finance – 11 Rue Berryer, 75008 PARIS - 01 42 96 40 30 - et sur le site internet www.trusteam.fr, avant de souscrire. Reporting suivant les recommandations de l'AF2I. Les souscriptions sont possibles en montant et en quantité en prenant en compte lors de la souscription initiale, les minimas spécifiques à chacune des parts. Les rachats ne sont possibles qu'en quantité.

Ce document n'est remis à son destinataire qu'à titre informatif et ne constitue pas une offre de produits ou de services ou une sollicitation quelconque d'offre d'achat ou de vente de valeurs mobilières ou d'autres produits de gestion d'investissement. Il n'a donc pas de valeur contractuelle. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. Les simulations, les opinions présentées sur ce document sont le résultat d'analyses de Trusteam Finance à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'investissement dans des produits et/ou la souscription de services d'investissement de Trusteam Finance présentent un risque de perte en capital. Toute personne intéressée par les produits et/ou services de Trusteam Finance est invitée à consulter les prospectus et DIC en français des fonds sur le site de Trusteam Finance (www.trusteam.fr) ou à contacter Trusteam Finance afin de prendre connaissance de manière exacte des risques encourus. Les politiques ESG (dont la politique d'engagement actionnarial), les reportings extra-financiers des fonds de Trusteam Finance et autres reporting ESG (Rapport 29 LEC, Code de Transparence, Rapports sur la mesure d'impact ISR, compte rendu sur la politique de vote et d'engagement) sont disponibles sur le site internet de Trusteam Finance. La politique de réclamation de trusteam est disponible sur <https://www.trusteam.fr/informations-reglementaires>.