

## G PATRIMOINE

Actif net du fonds	14,2 M€	30/11/2023	Part C
Taux d'exposition	94%	Valeur Liquidative	171,4
		Performance mensuelle	+5,3%

### GERANTE



Anouchka Bellaïche

### OBJECTIF DE GESTION

Le FCP a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à l'indicateur de référence (80% MSCI Daily TR Net World \$ converti en € + 20% €STR Capitalisé) par la mise en oeuvre d'une gestion discrétionnaire reposant principalement sur la sélection de fonds sous-jacents exposés aux évolutions des différents marchés (actions, taux).

### RISQUES

Indicateur de risque SRRI:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

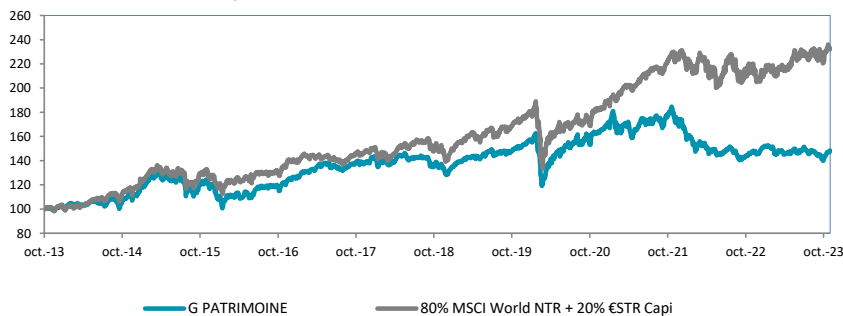
Signatory of:  
**PRi** Principles for Responsible Investment

### COMMENTAIRE DE GESTION

Après 3 mois de baisse sensible, le marché entrevoit enfin une éclaircie : l'espoir d'un soft landing grandit. Le mois de novembre a constitué la deuxième plus forte hausse mensuelle cette année à +6.45%. Aux US, le S&P a connu sa meilleure progression de l'année et sa 18ème meilleure performance mensuelle depuis 1950. Aux États-Unis, la Fed a maintenu le taux des fonds fédéraux à 5,50 % lors de sa réunion de novembre. En octobre, l'inflation américaine a surpris à la baisse, ralentissant à 3,2 % contre 3,7 %, les détails du rapport montrant davantage de signes d'une désinflation généralisée. Pendant ce temps, la croissance de l'emploi s'est affaiblie en octobre, passant à 150 000 emplois contre 297 000 et le taux de chômage est passé de 3,8 % à 3,9 %. En termes de données d'activité, l'indice ISM des services a indiqué une dynamique plus faible au début du quatrième trimestre, passant de 53,6 à 51,8 en octobre, tandis que les ventes au détail ont baissé de -0,1 % en glissement mensuel après une forte hausse de +0,9 % en glissement mensuel observée en septembre. Dans la zone euro, la tendance désinflationniste se poursuit, avec un ralentissement de l'inflation en novembre à 2,4 % en glissement annuel, inférieur aux attentes, et une inflation sous-jacente (hors alimentation et énergie) inférieure aux prévisions, passant de 4,2 % à 3,6 %. Cela devrait renforcer la confiance de la BCE dans le fait que le retour à l'objectif de 2,0 % à moyen terme sera atteint. Dans le même temps, l'indice PMI s'est redressé en novembre, l'indice composite passant de 46,5 à 47,1. Cependant, l'indice reste cohérent avec le risque d'un nouveau PIB négatif au quatrième trimestre. Les données concrètes sur le PIB du troisième trimestre ont en effet été faibles, l'Allemagne et la France faisant état d'une contraction du PIB, -0,1 % en glissement trimestriel. Pendant ce temps, pour l'Allemagne, la décision de la Cour constitutionnelle a mis en péril environ 60 milliards d'euros de fonds destinés à promouvoir la transition énergétique, la numérisation et l'atténuation de l'impact des prix élevés de l'énergie. En Chine, les données concrètes ont montré une certaine amélioration en octobre, avec des ventes au détail en hausse de 7,6 % contre 5,5 % en glissement annuel, bien que l'accélération puisse également s'expliquer par des effets de base favorables. La production industrielle s'est également légèrement améliorée, passant de 4,5 % en glissement annuel à 4,6 %. Cependant, l'investissement fixe reste déprimé, ralentissant à 2,9 % contre 3,1 % en glissement annuel et les indicateurs avancés tels que l'indice PMI ont fléchi en novembre, passant de 50,7 à 50,4.

G Patrimoine affiche une performance positive de +5.33% sur le mois de novembre. Nous avons continué de renforcer notre exposition sur les entreprises de petites et moyennes capitalisations à la fois européennes et américaines. Ces dernières ont fortement contribué au rebond de la performance sur le mois.

### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS 10 ANS



\* La gestion du fonds a été transférée à Erasmus Gestion en octobre 2021.

### PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part R	0,8%	-3,6%	0,7%	9,3%
Part R - Volatilité	7,7%	11,1%	13,1%	12,3%

### PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part R	5,3%	1,4%	0,8%	-10,4%	3,6%	143,4%

### PERFORMANCES CALENDRAIRES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013		
Part R	-16,1%	1,1%	16,9%	3,4%	-1,2%	6,6%	19,6%	-11,0%	23,4%	10,4%		
	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2023	3,6%	-0,7%	-1,6%	-1,5%	0,3%	0,8%	2,8%	-2,5%	-1,5%	-3,3%	5,3%	
2022	-9,1%	-2,0%	-0,1%	-2,2%	-1,4%	-2,8%	2,4%	-0,6%	-4,8%	1,9%	2,6%	-0,6%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

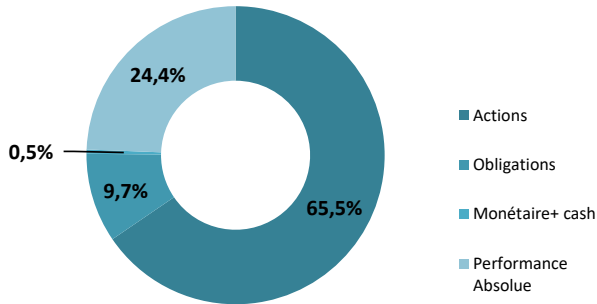
### Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10  
contact@erasmusgestion.com  
14 Rue de Marignan, 75008 Paris  
www.erasmusgestion.com

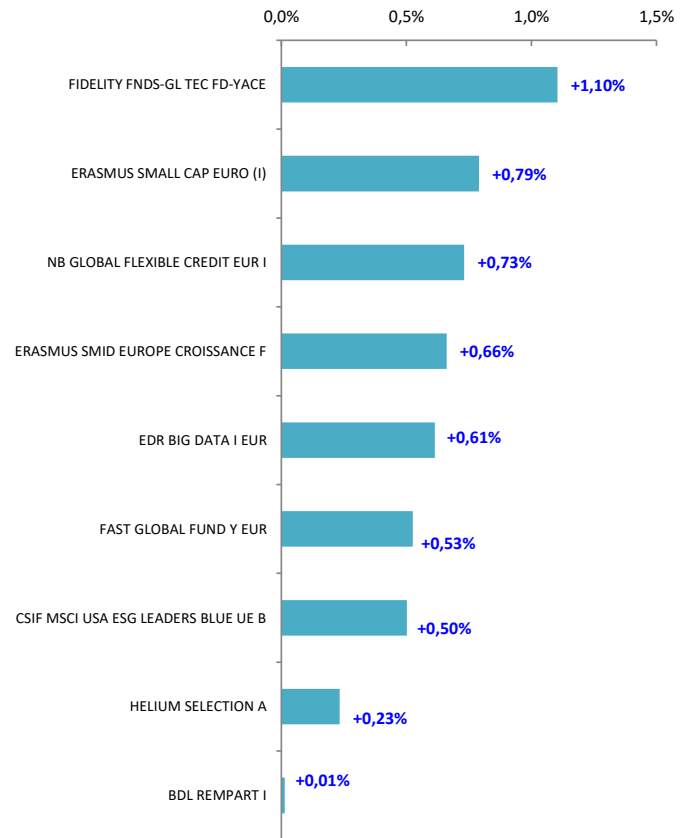
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers. Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus et du DIC disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg

Les performances sont calculées nettes de frais.

## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## PRINCIPALES POSITIONS

HELIUM FUND-HELIUM SEL-A EUR	15,1%
FIDELITY ACT STR-GLOB FD-YEA	14,8%
FIDELITY FNDS-GL TEC FD-YACE	11,3%
EDR FUND-BIG DATA-I EUR	10,7%
ERASMUS SMID CROS EUR-PRT F	9,9%
NB GLB FLX CRD IN-EUR I ACC	9,7%

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

CSIF MSCI USA ESG LEADERS BLUE UE B  
ERASMUS SMID EUROPE CROISSANCE F  
BDL REMPART I

### Allégements

LYXOR LVC CAC 40 ETF EUR  
NB GLOBAL FLEXIBLE CREDIT EUR I

## CARACTERISTIQUES

### Forme juridique

FCP de droit français

### Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

### Code ISIN

Part R : FR0010611301

### Nombre de parts

87 433 Parts R

### Code Bloomberg

Part R : ROHISGP FP Equity

### Indice de référence

80% MSCI World NTR + 20%  
€STR Capi

### Devise de référence

Euro

### Durée de placement conseillée

Supérieure à 5 ans

### Date de création

23 mai 2008

### Dépositaire

Credit Industriel et Commercial (CIC)

### Valorisateur

Crédit Mutuel AM

### Fréquence de valorisation

Quotidienne

### Centralisation des ordres

Jusqu'à 11h00 (Paris)

### Règlement / Livraison

J + 2

### Frais d'entrée

2% maximum

### Frais de sortie

Néant

### Frais de gestion

Part R : 1,7%