

# G PATRIMOINE

Part R : FR0010611301

ACTIF NET 15,1 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au 29/10/2021 Part R 205,06 € +4,32%

## 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% Eonia 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).

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'économie, les banques centrales, la Covid, la politique ...étaient autant de source d'inquiétude qui avaient engendré une hausse des indicateurs de risque et une chute marquée des indices sur septembre. Le mois d'octobre a continué dans la même veine avec un flux de nouvelles incessant sur la hausse des prix de l'énergie en particulier et de l'inflation en général. Le Stoxx 600 a terminé le mois en hausse de 4.5%, porté par les (bonnes) publications. Dans son dernier rapport sur les perspectives de l'économie mondiale, le FMI considère que la reprise continue mais ralenti. Les prévisions de croissance globale ont été révisées légèrement à la baisse (5.9% pour 2021 vs. 6% ; inchangées à 4.9% en 2022), en conséquence des tensions sur les chaînes d'approvisionnement ainsi que des évolutions de la pandémie. Concernant la hausse des prix, les banques centrales doivent selon lui rester vigilantes et agir avant qu'un désencrage des anticipations d'inflation ait lieu. Aux Etats Unis, les chiffres de l'emploi ont été mitigés avec seulement 194k créations d'emplois en septembre (vs 366k le mois précédent). En revanche, avec un taux de chômage en baisse (4.8%, précédent: 5.2%), une accélération des salaires conséquence d'un taux de participation qui reste bas et d'une inflation remonté à 5.4% en septembre. Ces pressions inflationnistes pourraient avoir un impact négatif sur la demande. Au Royaume Uni, malgré le ralentissement de l'inflation en septembre (3.1%, précédent: 3.2%), les spéculations sur une hausse des taux de la Banque d'Angleterre reste forte. Quant à l'économie chinoise, elle a crû de 4.9% par rapport à 2020 au troisième trimestre (précédent: 7.9%) et la production industrielle est passée de 5.3% à 3.1% en septembre. L'investissement a aussi ralenti, une situation qui témoigne du tassement de l'activité dans le secteur immobilier et des contraintes dans le secteur de l'énergie.

G Patrimoine change de gérant mi octobre, et est à présent géré chez Erasmus Gestion par Anouchka Bellaïche. Le fonds affiche une performance de +4,32% en octobre. Nous avons vendu le fonds MS Asian Opportunities pour acheter le fonds GemAsia qui se comporte mieux sur la dernière année. Nous avons également vendu le fonds Prévoir Actions pour acheter le fonds Erasmus Small Cap.

### Fonds

1 mois	4,32%
YTD	6,69%
1 an glissant	15,74%
3 ans glissants	31,61%
Création	105,06%
Annualisée	5,34%

Volatilité 1 an 1,03%

Sharpe 1 an 3,24%

Indicateur de risque SRRI:

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

## Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

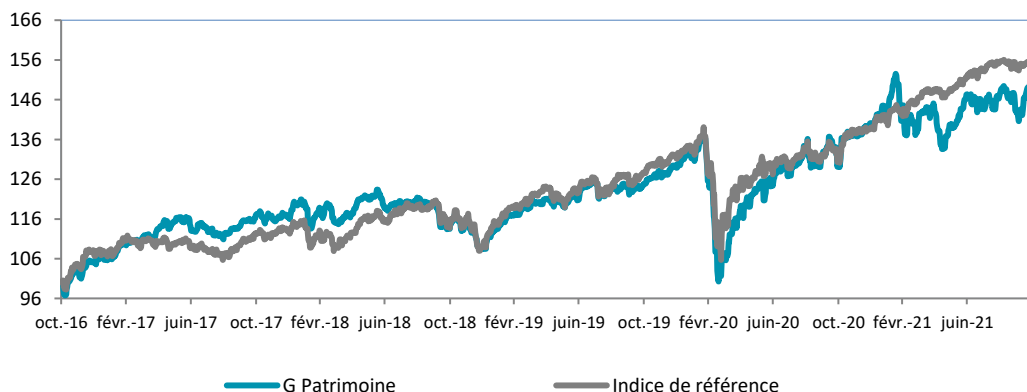
contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

[www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com)

Conseiller: Cabinet Guichen Sarl

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

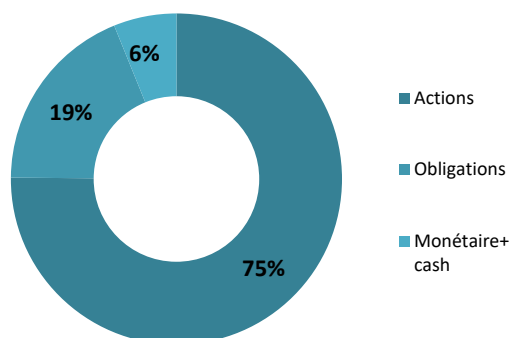
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2016	-9,74	-0,22	2,34	0,67	2,29	-2,63	5,84	0,50	0,11	-0,34	3,01	2,23	3,25
2017	1,49	2,79	1,89	1,87	1,64	-2,06	-0,01	-1,07	2,11	2,62	-0,77	0,09	10,95
2018	2,27	-0,37	-2,97	2,01	2,98	-1,78	0,58	1,58	-0,98	-4,55	0,46	-5,58	-6,57
2019	5,09	2,33	1,69	1,89	-1,59	1,39	3,43	-1,18	0,57	0,56	2,63	0,61	18,60
2020	1,80	-4,38	-14,52	11,22	3,52	1,14	1,59	4,89	-0,96	-1,25	5,83	1,69	8,66
2021	1,77	-1,33	-0,34	1,74	-2,10	5,56	-2,50	2,73	-2,96	4,32			6,69

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais .

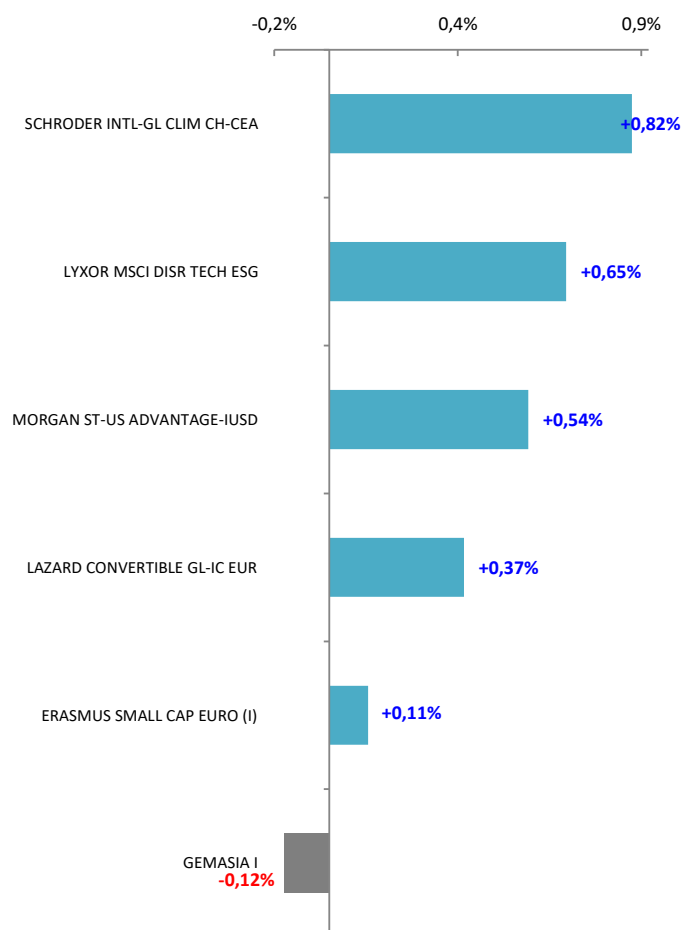
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers , 17 Place de la Bourse 75002 Paris .

Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : [www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com) - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO-I	19,0%
LAZARD CONVERTIBLE GL-IC EUR	18,7%
MORGAN ST-US ADVANTAGE-IUSD	18,4%
GEMASIA-I EUR	18,0%
SCHRODER INTL-GL CLIM CH-CEA	15,0%
LYXOR MSCI DISR TECH ESG	4,8%

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

ERASMUS SMALL CAP EURO (I)  
GEMASIA I

### Allégements

PREVOIR ACTIONS I EUR  
MSIF-ASIAN OPP-Z USD

## CARACTERISTIQUES

### Forme juridique

Fonds Mixte

### Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

### Code ISIN

Part R : FR0010611301

### Nombre de parts

73725,3 Parts R

### Code Bloomberg

Part R : ROHISGP FP Equity

### Indice de référence

80% MSCI World NTR + 20%  
EONIA 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 + 1

### Frais d'entrée

4,75% maximum

### Frais de sortie

Néant

### Frais de gestion

Part R : 1,7%