

G PATRIMOINE

Part R : FR0010611301

ACTIF NET 15,2 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au 31/12/2021 Part R 201,37 € -1,59%

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

Une fois de plus, le mois de décembre aura été un bon cru : le CAC 40 termine l'année proche des 29%, le MSCI World termine à 20,1% alors que l'indice MSCI Emergents finit l'année dans le rouge à -4,6%. Sur le mois précédent, la volatilité a été plus marquée que la moyenne. La première quinzaine a été celle des incertitudes dans un contexte d'attente du FOMC et de la réunion de la BCE d'une part, et du manque de recul quant au variant Omicron d'autre part. Sur la deuxième partie du mois, les investisseurs ont pris acte du ton plus dur de la Fed, de l'approche plus progressive de la BCE et ils ont été rassurés par la moindre virulence d'Omicron par rapport au variant Delta. Du côté de l'inflation, les chiffres continuent de surprendre à la hausse (notamment en Europe) et les investisseurs ont dû intégrer un scénario inflationniste plus long et plus prononcé. Malgré la mise en place de nouvelles restrictions sur l'activité économique pour faire face aux risques sanitaires liés à l'apparition du variant Omicron, les banques centrales ont commencé à réduire la stimulation monétaire, à l'exception de la Chine. Aux Etats-Unis, la Federal Reserve a annoncé que son programme d'achats d'actifs prendra fin en mars et le marché anticipe désormais trois hausses de taux en 2022. En Europe, la BCE a confirmé la fin des outils exceptionnels de politique monétaire mis en place au plus fort de la crise. La sortie de la politique monétaire accommodante restera toutefois graduelle, le programme d'achat traditionnel de la BCE verra son enveloppe augmentée au second et troisième trimestre 2022. De même, la présidente de la BCE semble toujours exclure toute hausse des taux cette année malgré une prévision d'inflation fortement révisée à la hausse à court terme. En Chine, les indicateurs restent mitigés mais le ralentissement de l'activité pourrait avoir touché un point bas avec des PMIs pour le mois de décembre en hausse. Face aux risques sur son économie, la Chine prend de plus en plus de mesures pour stabiliser sa croissance.

G Patrimoine affiche une performance YTD de +4,77% et perd -1,59% sur le dernier mois de l'année. Notre exposition sur le fonds Morgan Stanley US Advantage nous pénalise sur décembre, US Advantage est investi dans des titres dont la durée moyenne est plus longue que l'indice et que beaucoup d'autres fonds, cela découle du positionnement long terme. De plus, il n'est plus investi sur les GAFAM qui a eux seuls ont beaucoup tiré les indices en 2021. Notre exposition Asie a également pesé sur la performance du fonds en décembre.

Fonds

1 mois	-1,59%
YTD	4,77%
1 an glissant	4,77%
3 ans glissants	35,01%
Création	101,37%
Annualisée	5,34%

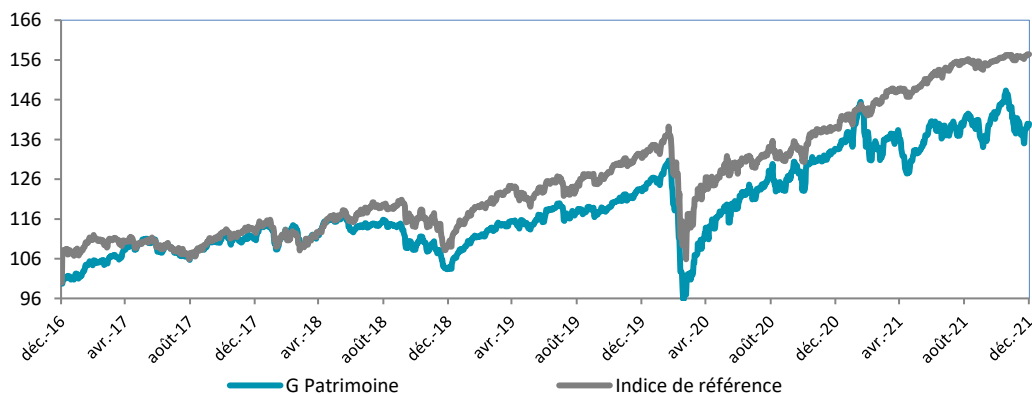
Volatilité 1 an 14,36%

Sharpe 1 an -0,11%

Indicateur de risque SRRI:

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

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	-0,22	-1,59	4,77

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 - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

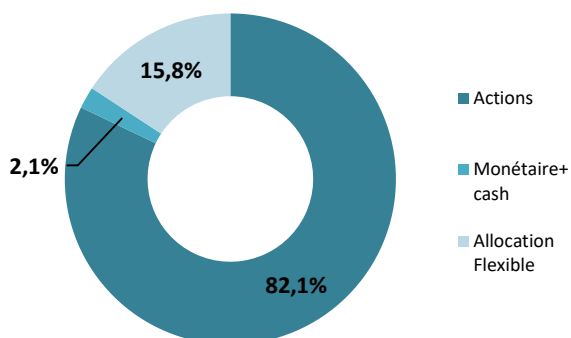
contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

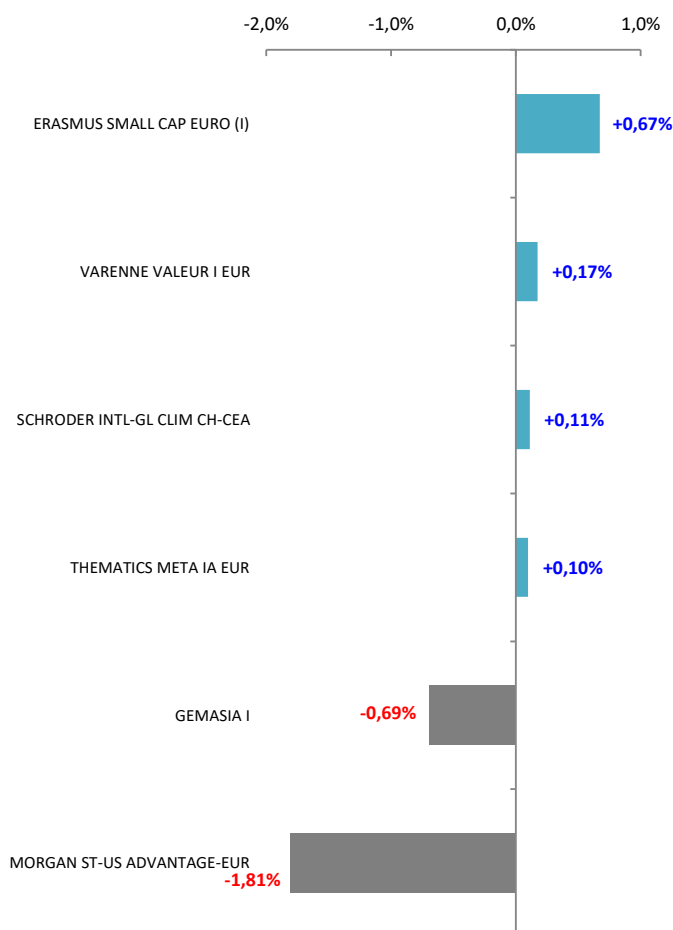
www.erasmusgestion.com

Conseiller: Cabinet Guichen Sarl

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO-I	19,7%
MORGAN ST-US ADVANTAGE-IUSD	18,9%
GEMASIA-I EUR	18,4%
VARENNE VALEUR-I EUR	15,7%
SCHRODER INTL-GL CLIM CH-CEA	15,2%
NATIX-THEMATICS META-IA EUR	9,9%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

MORGAN ST-US ADVANTAGE-EUR
ERASMUS SMALL CAP EURO (I)
GEMASIA I

Allègements

ERASMUS SMALL CAP EURO (I)
GEMASIA I
MORGAN ST-US ADVANTAGE-IUSD

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

Fonds Mixte

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part R : FR0010611301

Nombre de parts

75633,7 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%