

# G PATRIMOINE

Part R : FR0010611301

**ACTIF NET** 14,4 €M

**VALEUR LIQUIDATIVE au** Part R **175,15 € -2,23%**  
29/04/2022

## 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

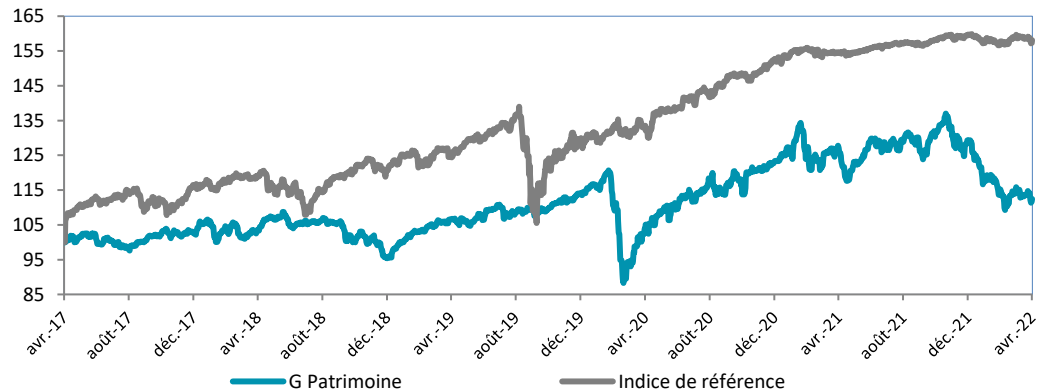
La guerre en Ukraine, les confinements liés au Covid en Chine, le cycle agressif de la Fed et les publications sont autant de sujets que les investisseurs ont suivi avec inquiétude : le Stoxx 600 a perdu -1,73% sur le mois. Mais c'est plutôt une bonne performance par rapport au S&P qui a enregistré sa plus mauvaise performance en avril depuis 1970, terminant en baisse de -8,8%. Le Nasdaq a quant lui chuté de -13,3%, sa pire performance mensuelle depuis octobre 2008. Sur l'Ukraine, les nouvelles n'ont pas apporté de motifs de satisfaction : la guerre s'enlise et les négociations n'ont pas avancé. L'escalade verbale n'a eue de cesse de s'aggraver. De son côté, la Chine continue sa politique « 0 covid », au grand dam des économistes qui s'inquiètent des conséquences sur la croissance de l'économie mondiale. Différents établissements ont révisé à la baisse leurs prévisions de croissance pour la Chine. Quant à la Fed, elle met en place son durcissement monétaire avec tous les effets que cela suppose sur les taux et les devises : au cours du mois, le 10 ans US a terminé le mois à 2,94%. La dernière réunion de la BCE a renforcé les attentes du marché d'une première hausse des taux de la BCE au troisième trimestre, possiblement dès le mois de juillet. La présidente de la BCE a en effet laissé entendre que lors de la réunion de juin, l'inflation sera révisée à la hausse, éventuellement au-dessus de la ligne des 2% en 2024. Si c'est le cas, ce sera sans doute un déclencheur pour une première hausse des taux assez rapidement. A ce stade, les publications ont constitué un motif de satisfaction. Sur le S&P 500, 55% des sociétés ont publié leurs chiffres et 80% ont battu les attentes de résultats. Sur le Stoxx 600, les données sont respectivement de 40% et de 66%.

G Patrimoine affiche une performance de -2,23% sur le mois d'avril. Nous avons renforcé notre exposition sur les marchés actions européennes via des expositions indicielles lors de la baisse de ces marchés.

### Fonds

1 mois	-2,23%
YTD	-13,02%
3 ans glissants	3,52%
Création	75,15%
Annualisée	5,34%

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



Volatilité 1 an 12,94%

Sharpe 1 an -0,13%

Indicateur de risque SRRI:

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

## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
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
2022	-9,09	-2,00	-0,13	-2,23									-13,02

## 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)

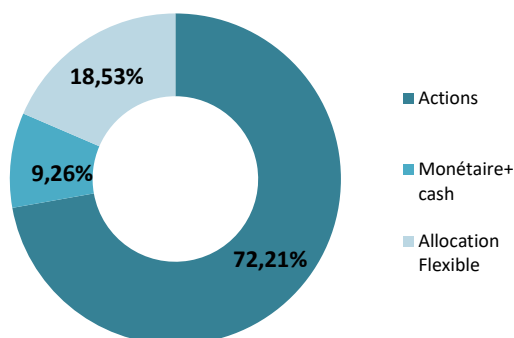
Conseiller: Cabinet Guichen Sarl

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.

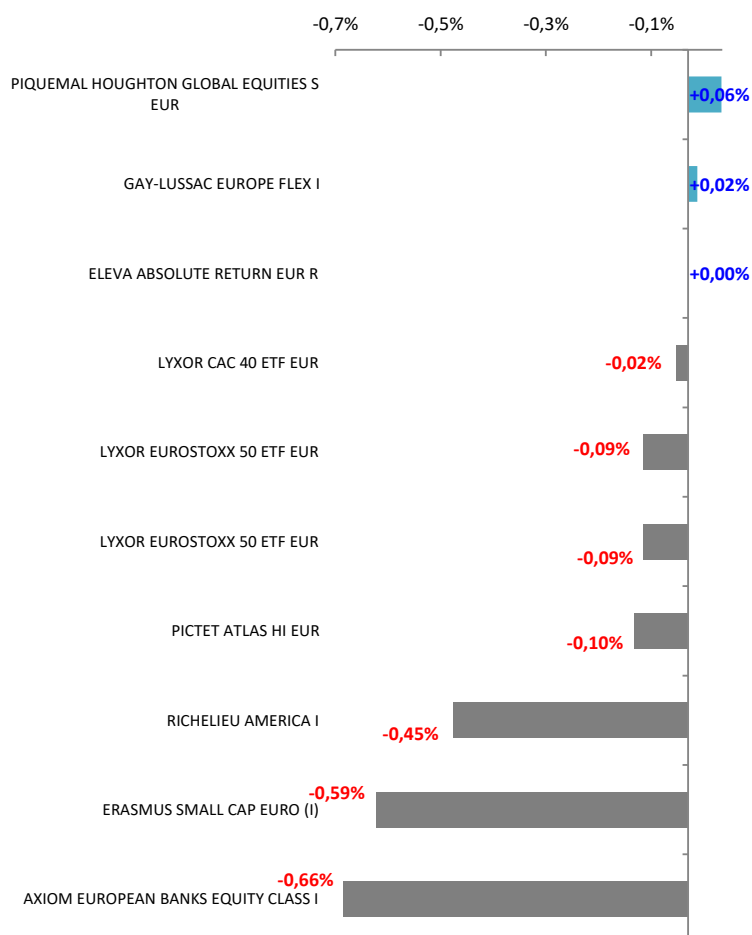
## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO-I	14,6%
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	10,6%
RICHELIEU AMERICA-I EUR ACC	10,3%
RAYMOND JAMES EUROPE FLEX-I	10,3%
PIQUEMAL HOUGHT GB EQTSSEUR	9,5%
ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	9,3%

## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

LYXOR EUROSTOXX 50 ETF EUR  
LYXOR CAC 40 ETF EUR  
PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITIES S EUR

### Allégements

SCHELCHER PRINCE COURT TERME  
VARENNE VALEUR I EUR  
LYXOR CAC 40 ETF EUR

## CARACTERISTIQUES

### Forme juridique

Fonds Mixte

### Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

### Code ISIN

Part R : FR0010611301

### Nombre de parts

81817,9 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 + 1

### Frais d'entrée

4,75% maximum

### Frais de sortie

Néant

### Frais de gestion

Part R : 1,7%