

G PATRIMOINE

Part R : FR0010611301

ACTIF NET 14,3 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au 31/05/2022 Part R 172,71 € -1,39%

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

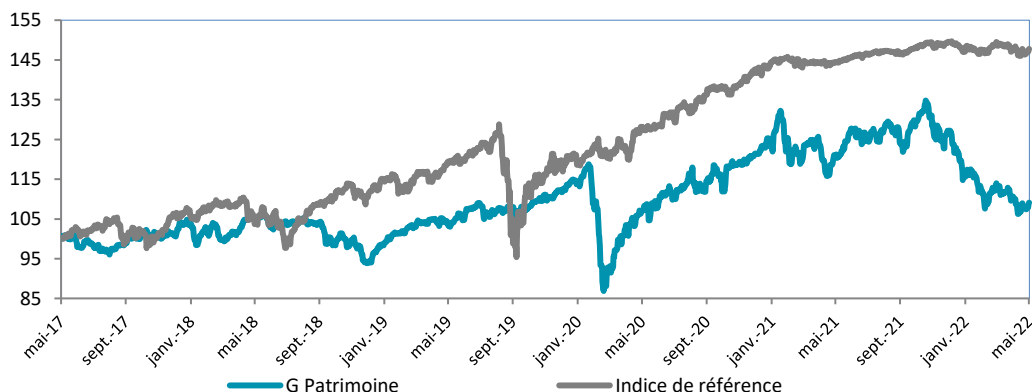
Les semaines passent et se ressemblent : à nouveau, les investisseurs ont eu les yeux fixés sur le durcissement monétaire, sur les données liées à la croissance économique ainsi que sur le conflit en Ukraine et sur ses répercussions. Sur le premier point, la normalisation des politiques monétaires se poursuit aux Etats-Unis et en Angleterre dans l'optique de combattre des niveaux d'inflation toujours élevés. La Fed a ainsi relevé ses taux de 0,5 points de base pour la deuxième fois, M. Powell nous a prévenu, les taux seront relevés jusqu'à ce que l'on perçoive des preuves claires et convaincantes de baisse de l'inflation, et la BoE de 0,25 points de base pour la quatrième fois consécutive. Les taux directeurs américains et britanniques ont ainsi atteint les 1%, le plus haut niveau en Angleterre depuis la crise de 2009. En Europe, la BCE prévoit l'arrêt de son programme d'achats d'actifs en juin, ce qui confirme les prévisions d'une première remontée des taux européens pour le début de l'été. Les inquiétudes autour de l'inflation persistent même si une décélération semble se profiler aux Etats-Unis, l'inflation ayant ralenti en avril (8,3% contre 8,5% en mars). A l'inverse en Europe, les risques restent toujours orientés à la hausse, touchant les 9% au Royaume-Uni en avril et 8.1% en Zone Euro pour le mois de mai, attestant d'une nouvelle accélération des prix en Europe. Le Stoxx 600 a fini le mois en baisse de -1,5%. Les secteurs cycliques ont surperformé avec de bonnes performances de l'Energie (+9.4%), des Ressources de base (+2.8%), de l'auto (+2.4%), les banques ont également bien performé. En Chine, la situation économique continue de se détériorer en grande partie à cause des restrictions sanitaires de la politique zéro covid mis en place par le gouvernement. En conséquence, le gouvernement a annoncé de nouvelles mesures pour relancer son économie : accords de crédits d'impôts à un plus grand nombre de secteurs, réductions d'impôt annuelles de plus de 140 milliards de yuans, réductions des taxes sur l'achat de certains véhicules, délais de remboursement de prêts plus longs.

G Patrimoine affiche une performance de -1,39% sur le mois de mai. Le principal contributeur négatif sur la période est le fonds Richelieu America, indexé au marché actions US. Nous avons décidé de garder cette position dans la perspective d'une future remontée de ces marchés. Notre position sur les bancaires européennes a joué un rôle de décorrélation et a permis de limiter la baisse.

Fonds

1 mois	-1,39%
YTD	-14,23%
3 ans glissants	-0,25%
Création	72,71%
Annualisée	5,34%

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



Volatilité 1 an 12,05%

Sharpe 1 an -0,11%

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	-1,39								-14,23

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

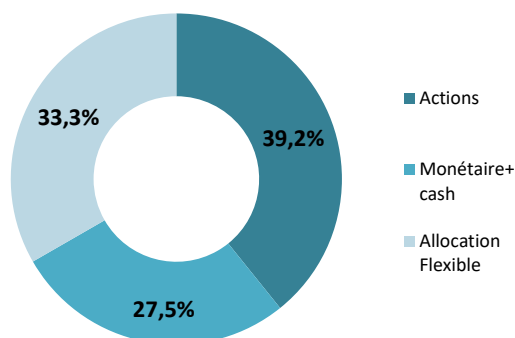
Conseiller: Cabinet Guichen Sarl

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 .

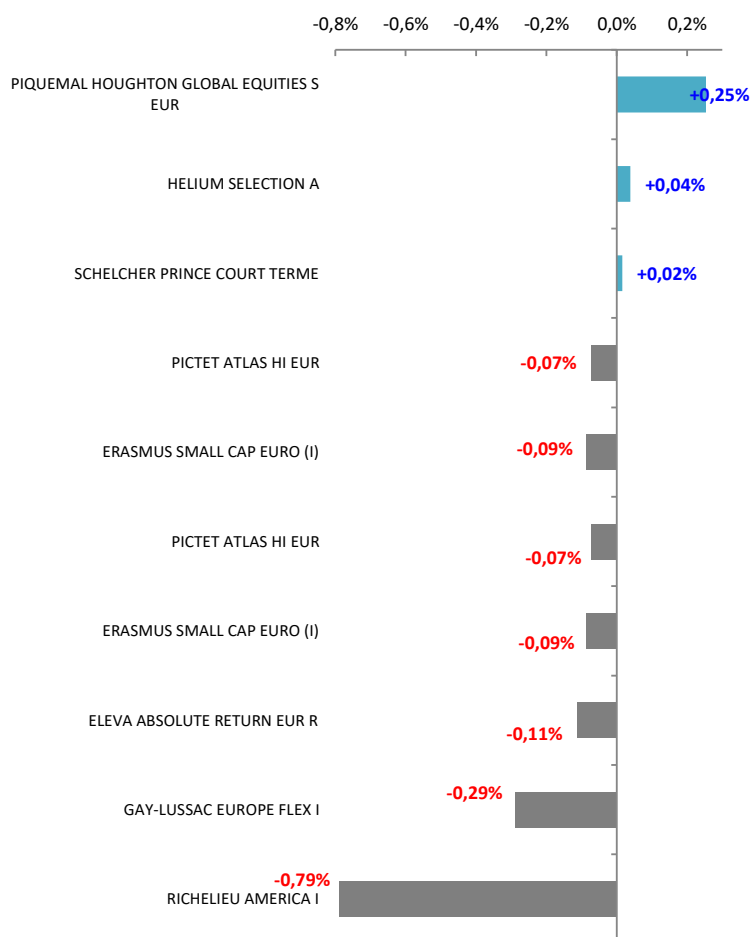
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers , 17 Place de la Bourse 75002 Paris .

Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPALES POSITIONS

SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	18,0%
HELIUM FUND-HELIUM SEL-A EUR	14,9%
RAYMOND JAMES EUROPE FLEX-I	10,0%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I	9,8%
PIQUEMAL HOUGHT GB EQTSSEUR	9,8%
RICHELIEU AMERICA-I EUR ACC	9,6%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

HELIUM SELECTION A
SCHELCHER PRINCE COURT TERME

Allégements

LYXOR EUROSTOXX 50 ETF EUR
LYXOR CAC 40 ETF EUR
ERASMUS SMALL CAP EURO (I)
AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY CLASS I

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

Fonds Mixte

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part R : FR0010611301

Nombre de parts

82797,5 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%