

G PATRIMOINE

Part R : FR0010611301

ACTIF NET 14,3 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au 29/07/2022 Part R 171,84 € +2,41%

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).

COMMENTAIRE DE GESTION

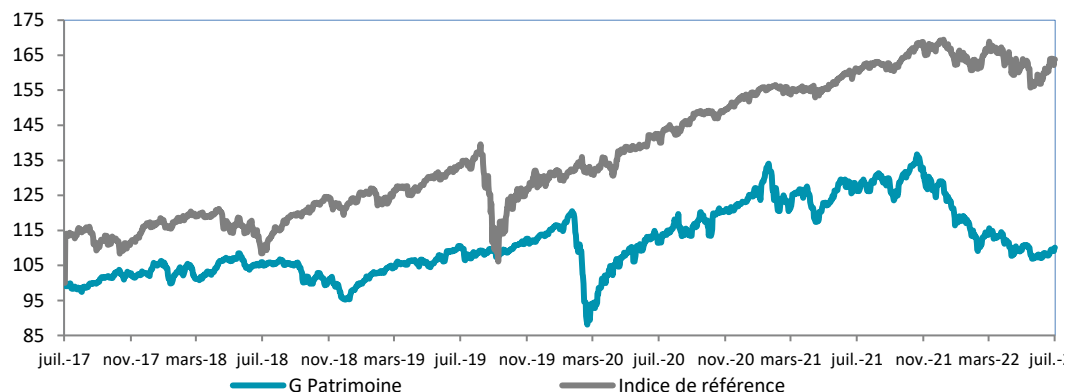
Encore un mois chargé en rebondissements : les banques centrales, les publications, le gaz...ont à nouveau alimentés les nouvelles du mois de juillet. Après 3 mois de baisse du Stoxx 600, le marché a repris quelques couleurs, rebondissant de 7,64%, soit le plus fort rebond depuis novembre 2020. Le Nasdaq a gagné 12,35% sur le mois. Les séances ont été très volatiles et la nervosité reste de mise. Le marché a surtout été marqué par une surperformance des valeurs de croissance par rapport au segment value. Néanmoins, les risques de récession économique s'accroissent tandis que la normalisation des politiques monétaires se poursuit. En Europe, le PIB ressort plus haut que prévu au 2ème trimestre attestant d'une certaine résilience mais la dernière publication des données PMI annonce la possibilité d'une récession. Malgré les risques sur l'activité, la BCE a décidé de remonter ses taux directeurs de 50bps, soit au-dessus des attentes (25bps), mettant fin à la période des taux négatifs avec un taux de dépôt revenant à 0%. Les risques inflationnistes sont toujours perçus à la hausse. Celle-ci a d'ailleurs continué d'accélérer battant un nouveau record historique en juillet de 8,9%, encore en hausse par rapport au mois de juin (8,6%). La BCE a également présenté son nouvel outil anti-fragmentation (le TPI), qui permet d'offrir si besoin un soutien financier illimité pour l'achat d'obligations et, pour le moment, disponibles pour tous les pays de la zone euro. Aux Etats-Unis, l'inflation bat un nouveau record depuis 41 ans, 9,1% y/y en juin, surprenant à la hausse les prévisions du marché. Encore une fois, les prix de l'énergie et de l'alimentation ont largement contribué à cette nouvelle hausse des prix. Une bonne nouvelle est que l'inflation sous-jacente a ralenti pour le cinquième mois consécutif, à 5,9%, contre 6% en mai et un pic à 6,5% en mars. Dans un contexte de marché du travail qui reste tendu avec des créations d'emplois qui restent encore supérieures aux attentes, la FED a une nouvelle fois augmenté ses taux de 75bps, portant le taux Fed Fund à 2,5%. Les signes de ralentissement de l'activité se sont toutefois aussi multipliés : nouvelles baisses des indices ISM pour les entreprises et de la confiance des ménages. En Chine, après un ralentissement de la croissance du PIB, la réouverture permet une amélioration de la situation. Toutefois, la baisse de l'indicateur manufacturier PMI de Caïx par rapport au mois de juin (51,7) reflète la fragilité de l'économie chinoise, qui poursuit sa politique « zéro covid ».

G Patrimoine affiche une performance positive de +2.41% sur le mois de juillet, qui fut tirée par la hausse significative des marchés d'actions européens et américains. La quasi-totalité des sous-jacents présents dans le portefeuille a contribué au rebond du fonds sur le mois. Notre meilleur contributeur est le fonds Richelieu America (+11.63% sur la période).

Fonds

1 mois	2,41%
YTD	-14,66%
3 ans glissants	-4,43%
Création	71,84%
Annualisée	5,34%

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



Volatilité 1 an 12,03%

Sharpe 1 an 0,08%

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	-2,84	2,41						-14,66

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

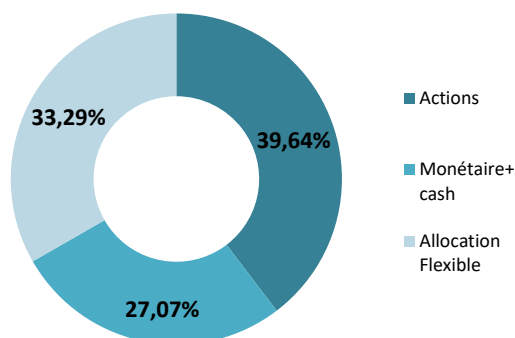
Conseiller: Cabinet Guichen Sarl

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.

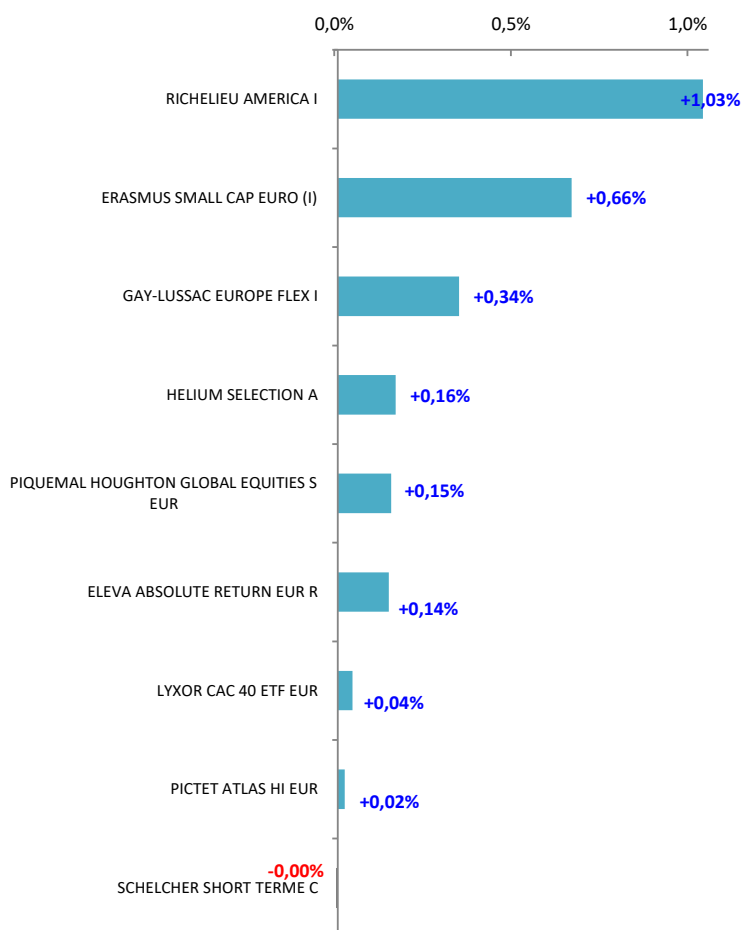
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

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

SHELCHER SHORT TERM ESG-C	17,9%
HELIUM FUND-HELIUM SEL-A EUR	14,8%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I	10,4%
RAYMOND JAMES EUROPE FLEX-I	10,0%
PIQUEMAL HOUGHT GB EQTSSEUR	9,6%
RICHIEU AMERICA ESG -I EUR	9,6%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

Allègements

LYXOR CAC 40 ETF EUR

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

Fonds Mixte

Indice de référence

80% MSCI World NTR + 20%
€STR Capi

Dépositaire

Credit Industriel et Commercial (CIC)

Frais d'entrée

4,75% maximum

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Valorisateur

Crédit Mutuel AM

Frais de sortie

Néant

Code ISIN

Part R : FR0010611301

Devise de référence

Euro

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Frais de gestion

Part R : 1,7%

Nombre de parts

83463,9 Parts R

Durée de placement conseillée

Supérieure à 5 ans

Centralisation des ordres

Jusqu'à 11h00 (Paris)

Code Bloomberg

Part R : ROHISGP FP Equity

Date de création

23 mai 2008

Règlement / Livraison

J + 1