

G PATRIMOINE

Part R : FR0010611301

ACTIF NET 14,4 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au 31/08/2022 Part R 170,9 € -0,57%

GERANTE



Anouchka
Bellaïche

OBJECTIF DE GESTION

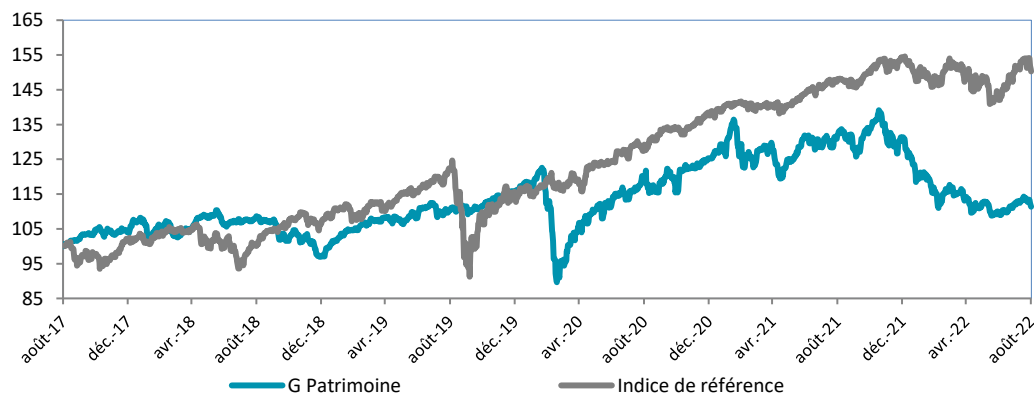
Le FCP a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à l'indicateur de référence (80% MSCI Daily TR Net World \$ converti en € + 20% €STR Capitalisé) par la mise en oeuvre d'une gestion discrétionnaire reposant principalement sur la sélection de fonds sous-jacents exposés aux évolutions des différents marchés (actions, taux).

COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché a changé d'humeur mi-août ! Porté par des publications de qualité en Europe et des espoirs de moindre durcissement des banques centrales, le marché a acté un peu vite, que le plus dur était derrière nous. Cet état de fait aura duré un peu plus d'un mois avant que le dur retour à la réalité s'opère et que Powell nous rappelle que l'urgence de la situation impose la poursuite d'un resserrement monétaire long et douloureux. Celui-ci s'est montré ferme sur sa volonté de ramener l'inflation vers l'objectif de 2%, ce qui aura un impact négatif sur l'activité et passera par un ralentissement du marché du travail. Une politique monétaire restrictive serait donc nécessaire « pendant un certain temps ». On notera également que des membres de la BCE ont appelé à une hausse des taux d'intérêt significative en septembre, face à une inflation toujours élevée. Le Stoxx 600 a perdu 5,3% sur le mois d'août. Les taux longs ont également réagi aux propos tenus : le 10 ans US a fini le mois en hausse de 54pb. Concernant le change, la paire euro-dollar est revenue à la parité. Au niveau du baril, il a chuté de près de 4,5% sur les 3 dernières séances de juillet, bien que l'Arabie saoudite ait lancé un avertissement sur la possibilité d'une diminution de la production de l'Opep+, pour compenser l'accord Iranien. Le gaz est passé de 192 EUR à 244 EUR (+27%). Aux US, les premiers effets de la normalisation de la politique monétaire se font sentir avec une inflation plus faible qu'attendu en juillet, 8,5% contre 9,1% en juin. En Europe, les menaces liées à la guerre en Ukraine et la crise énergétique continuent de peser. Une nouvelle annonce de Gazprom d'une suspension complète des exportations de gaz pour « maintenance » entre le 31 août et le 2 septembre et l'impact de la sécheresse entraînent une hausse des prix du gaz atteignant des plus hauts historiques. En Chine, la reprise reste très graduelle, bridée par de nombreux facteurs : la politique de zéro covid continue de restreindre la mobilité, les menaces d'une crise sur le marché de l'immobilier se concrétisent, de nombreuses pénuries d'électricité liées à la sécheresse ont touché le sud-ouest du pays mettant à mal une région clé de la production chinoise, et les exportations subissent les conséquences du ralentissement de la croissance mondiale. En outre, l'approche du Congrès du Parti Communiste (prévu pour le 16 octobre prochain) nous rend attentistes.

G Patrimoine affiche une performance négative de -0.57% sur le mois d'août qui fut tirée par la baisse significative des marchés actions mondiaux. Le fonds Helium Selection a joué son rôle de décorrélation et permet de limiter la baisse du portefeuille sur la période. En début de mois, nous avons diminué notre position en monétaire équivalent pour acheter les fonds JP Morgan Global Dividend et Allianz China A.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



Fonds

1 mois	-0,57%
YTD	-15,15%
3 ans glissants	-8,59%
Création	70,86%
Annualisée	5,34%

Volatilité 1 an 11,48%

Sharpe 1 an -0,12%

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	-0,57					-15,15

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

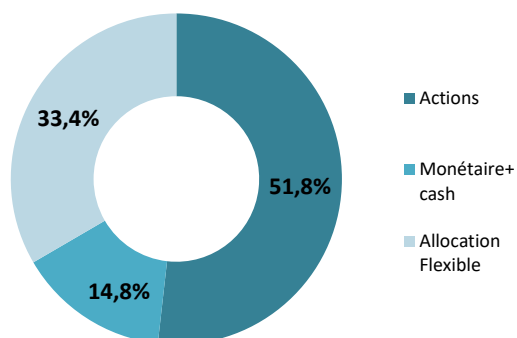
Conseiller: Cabinet Guichen Sarl

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.

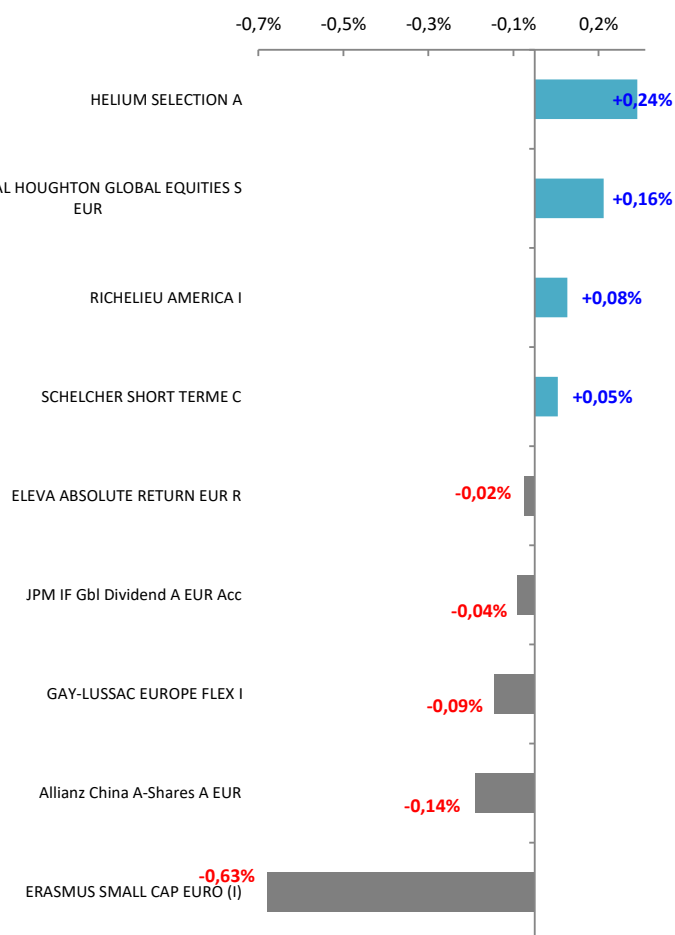
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

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

HELIUM FUND-HELIUM SEL-A EUR	15,0%
SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	12,5%
RAYMOND JAMES EUROPE FLEX-I	9,9%
PIQUEMAL HOUGHT GB EQTSSEUR	9,8%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I	9,7%
RICHELIEU AMERICA ESG -I EUR	9,7%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

JPM IF Gbl Dividend A EUR Acc
Allianz China A-Shares A EUR

Allégements

SCHELCHER SHORT TERME C

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

Fonds Mixte

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part R : FR0010611301

Nombre de parts

84175,1 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%