

## G PATRIMOINE

Actif net du fonds	14,2 M€	28/04/2023	Part C
Taux d'exposition	94%	Valeur Liquidative	168,5
		Performance mensuelle	-1,5%

### 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).

### RISQUES

Indicateur de risque SRRI:

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

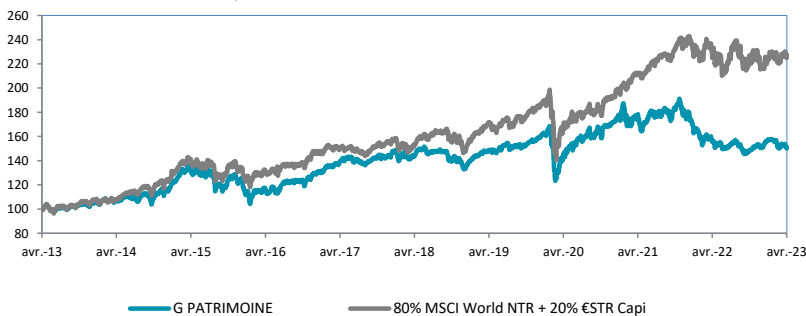
Signatory of:  
**PRI** Principles for Responsible Investment

### COMMENTAIRE DE GESTION

Dans le commentaire du mois de mars, nous avions constaté que le marché ne nous laissait pas de répit. Avril a répondu à nos attentes ! Le Stoxx 600 a repris une trajectoire haussière en avril avec une hausse de 1.9%. Sur les 18 séances du mois, seule une a connu une variation de plus de 1% (+1.01% le 12/04). En effet, les investisseurs ont adopté une approche positive qui intègre le sentiment que la croissance US ralentit progressivement mais que les consommateurs disposent toujours d'une épargne conséquente et d'une amélioration des salaires réels. Par ailleurs, la Chine accélère avec une impulsion des crédits en hausse, impliquant une amélioration des PMI mondiaux à 52 d'ici la fin de l'année. Enfin, l'Europe continue de publier des chiffres économiques légèrement au-dessus des attentes. Il en est de même sur les US et la Chine. Tous ces éléments ont contribué à soutenir le marché. Le FMI a légèrement dégradé à +2.8% (-0.1%) sa prévision de croissance mondiale pour 2023, rappelant les pressions sur l'activité qu'impliquent le resserrement monétaire et l'absorption toujours en cours des chocs liés à la pandémie et à l'invasion de l'Ukraine. En matière de niveau des prix, l'institution prévoit +7.0% d'inflation en moyenne annuelle. Aux Etats-Unis, la croissance du PIB a surpris à la baisse par rapport aux attentes lors du Q1 2023 avec un résultat annualisé de +1,1%, ce qui marque par ailleurs un net ralentissement par rapport au trimestre précédent (+2,6%). Si le rebond de la consommation privée a soutenu la croissance, les reculs observés en matière d'investissement résidentiel et dans les équipements témoignent de l'impact progressif du resserrement monétaire. Quant à l'inflation, l'indice CPI ralentit à +5.0% y/y en mars, notamment du fait d'une baisse des prix de l'énergie (-6.4% y/y) et d'une moindre inflation alimentaire, alors que l'inflation sous-jacente s'apprécie quelque peu à 5.6% (+0.1pp). De l'autre côté, le Core PCE – indice de référence de la Fed – ne décroît que marginalement à +4.6% y/y. Dans la zone euro, le premier trimestre 2023 fut l'occasion d'un rebond du taux de croissance à +0.1% q/q, ce qui est en-deçà des prévisions du consensus (+0.2%) du fait d'une déception sur les chiffres allemands. Par ailleurs, bien que l'inflation sous-jacente recule de façon marginale (5.6% y/y, -0.1%), l'indice headline met fin à une phase de décélération ininterrompue depuis octobre et gagne +0.1% à 7.0% y/y. En conséquence, l'objet de la réunion de la BCE du début de mois de mai devrait porter sur l'ampleur du nouveau relèvement de taux. En Chine, la croissance économique fut de +4.5% y/y au Q1 2023 sous l'effet d'une consommation apparaissant comme dynamique en matière de services (+5.4% y/y de croissance du secteur des services) tandis que le secteur industriel marque le pas (+3.3% y/y), ce qui est conforme au scénario de reprise à deux vitesses sur fond de faible demande globale.

G Patrimoine affiche une performance négative de -1.5% sur le mois d'avril, principalement expliquée par notre positionnement sur les marchés asiatiques. Les fonds de performance absolue et obligataire ont contribué positivement à la performance sur la période. Notre exposition sur le marché des actions européennes profite au fonds (Lyxor Eurostoxx 50 ETF +1.7%, Erasmus Smid Croissance Europe +1,2% sur la période).

### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS 10 ANS



\* La gestion du fonds a été transférée à Erasmus Gestion en octobre 2021.

### PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part R	-3,2%	-2,8%	0,5%	9,7%
Part R - Volatilité	7,8%	11,9%	13,2%	12,2%

### PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part R	-1,5%	-0,3%	-3,2%	-8,2%	2,5%	151,4%

### PERFORMANCES CALENDRIÈRES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013		
Part R	-16,1%	1,1%	16,9%	3,4%	-1,2%	6,6%	19,6%	-11,0%	23,4%	10,4%		
	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2023	3,6%	-0,7%	-1,6%	-1,5%								
2022	-9,1%	-2,0%	-0,1%	-2,2%	-1,4%	-2,8%	2,4%	-0,6%	-4,8%	1,9%	2,6%	-0,6%

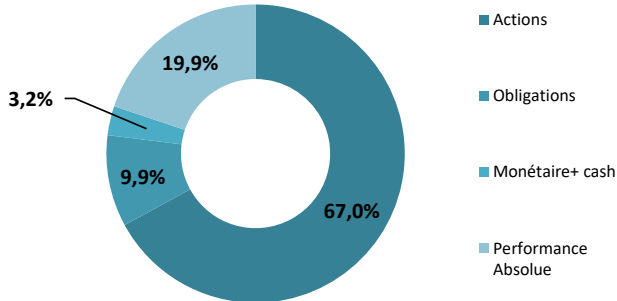
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### Informations supplémentaires

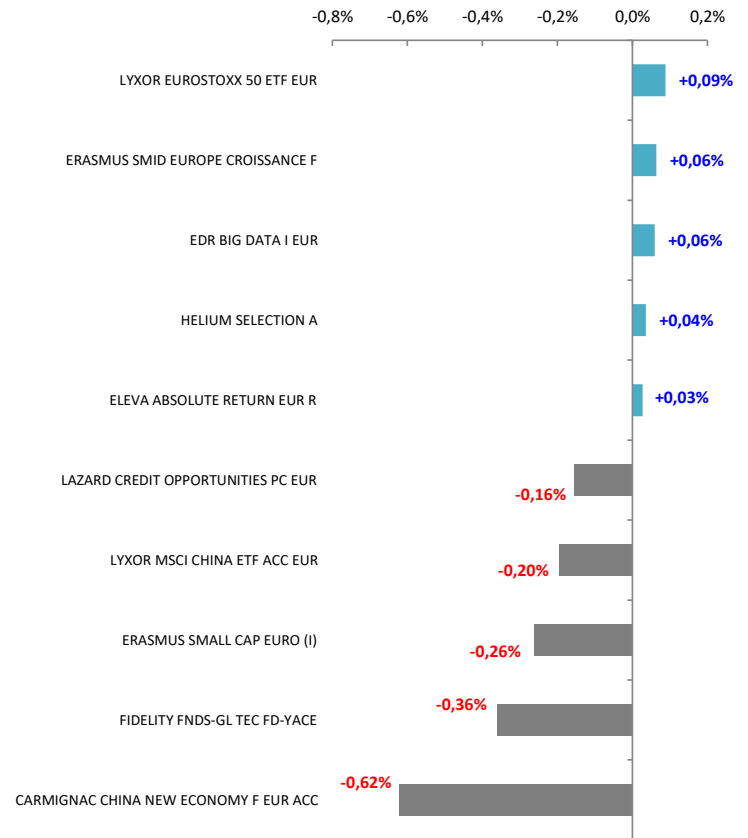
+33 (0)1 71 70 43 10  
contact@erasmusgestion.com  
14 Rue de Marignan, 75008 Paris  
www.erasmusgestion.com

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	10,6%
LAZARD CREDIT OPPORTUNIT-C	9,9%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I	9,8%
EDR FUND-BIG DATA-I EUR	9,6%
PIQUEMAL HOUGHT GB EQTSSEUR	9,5%
FIDELITY FNDS-GL TEC FD-YACE	9,5%

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

### Allégements

## CARACTERISTIQUES

### Forme juridique

FCP de droit français

### Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

### Code ISIN

Part R : FR0010611301

### Nombre de parts

89 213 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 + 2

### Frais d'entrée

2% maximum

### Frais de sortie

Néant

### Frais de gestion

Part R : 1,7%