

G PATRIMOINE

Actif net du fonds	14,2 M€	29/09/2023	Part C
Taux d'exposition	94%	Valeur Liquidative	168,2
		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
---	---	---	---	---	---	---

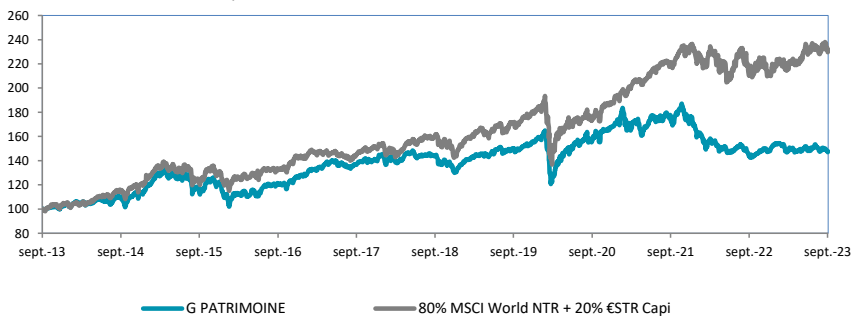
Signatory of:
PRi Principles for Responsible Investment

COMMENTAIRE DE GESTION

Après une baisse de 2.8% en août, le marché a de nouveau chuté en septembre de 1.74%. Les marchés actions ont été incapables de rebondir face aux tensions sur le marché obligataire. Les discours agressifs des banques centrales pour lutter contre l'inflation, la détérioration des indicateurs macroéconomique, l'imminence d'un shutdown ont paralysé les investisseurs financiers. Les États-Unis ont délivré un message de résilience et d'inflation persistante. Un message de statut quo monétaire annoncé par Monsieur Powell qui a été sans surprise avec les risques qui pesaient à court terme liés à l'éventuel shutdown et à la grève du secteur automobile. Bien que la Fed ait maintenu ses taux inchangés comme prévu, son message global et ses prévisions étaient plus « hawkishs » que prévu. En d'autres termes, la Fed n'a pas encore pivoté. Reflétant une activité plus forte, le FOMC a revu à la hausse ses prévisions médianes de croissance et de taux d'intérêt. Ces prévisions font toujours état d'une hausse supplémentaire pour cette année, mais de deux baisses de moins pour l'année prochaine. La BCE a procédé à une nouvelle hausse des taux mais elle a laissé entendre qu'il s'agirait probablement de la dernière. Cette décision a été prise dans un contexte de révision à la baisse des perspectives de croissance, avec un biais prudent. Il est vrai que les données économiques ressortent globalement en-dessous des attentes depuis 5 mois. La BCE a opté pour une hausse "dovish" et a procédé à une nouvelle augmentation des taux de 25 bps, portant le taux de dépôt à 4%, tout en signalant qu'il s'agissait probablement de la dernière. Cela intervient à un moment où la BCE a considérablement réduit ses prévisions de croissance. La seule surprise "dovish" est venue de la Banque d'Angleterre, qui a maintenu son taux d'escompte à 5,25%, bien qu'elle ait maintenu son plan de resserrement implicite. Quant au marché chinois, il reste sous pression, l'immobilier continue de faire les gros titres de la presse. Pékin a récemment dévoilé des mesures pour relancer le secteur crucial de l'immobilier en mettant notamment en place un soutien au crédit avec une nouvelle baisse du taux de réserve obligatoire de 25pb et en réduisant les formalités administratives. Les ventes au détail et la production industrielle du mois d'août se sont améliorées et ont été plus élevées que prévu, tandis que la croissance des investissements en actifs fixes reste faible, ce qui permet à l'indice de se stabiliser sur des niveaux bas.

G Patrimoine affiche une performance négative de -1.48% sur le mois de septembre, principalement pénalisé par small et mid caps européennes. Notre poche de fonds de performance absolue permet de limiter la baisse sur le mois. Nous avons modifié le portefeuille en milieu de mois en vendant nos expositions sur le marché chinois et renforçant les sous-jacents les plus performants. Le nouveau positionnement du fonds a été favorable sur la dernière quinzaine de septembre.

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	3,4%	-4,9%	1,0%	9,4%
Part R - Volatilité	7,0%	11,4%	13,2%	12,2%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part R	-1,5%	-0,4%	3,4%	-14,0%	4,9%	145,0%

PERFORMANCES CALENDRAIRES (%)

	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%	0,3%	0,8%	2,8%	-2,5%	-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.

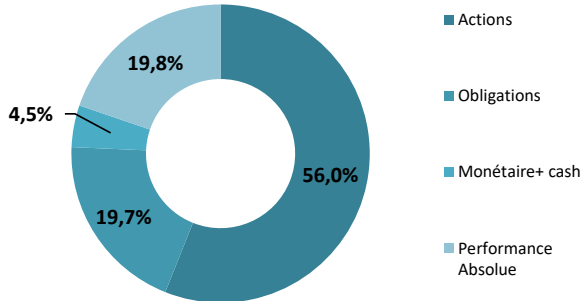
Informations supplémentaires

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

Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers. Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus et du DIC disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

Les performances sont calculées nettes de frais.

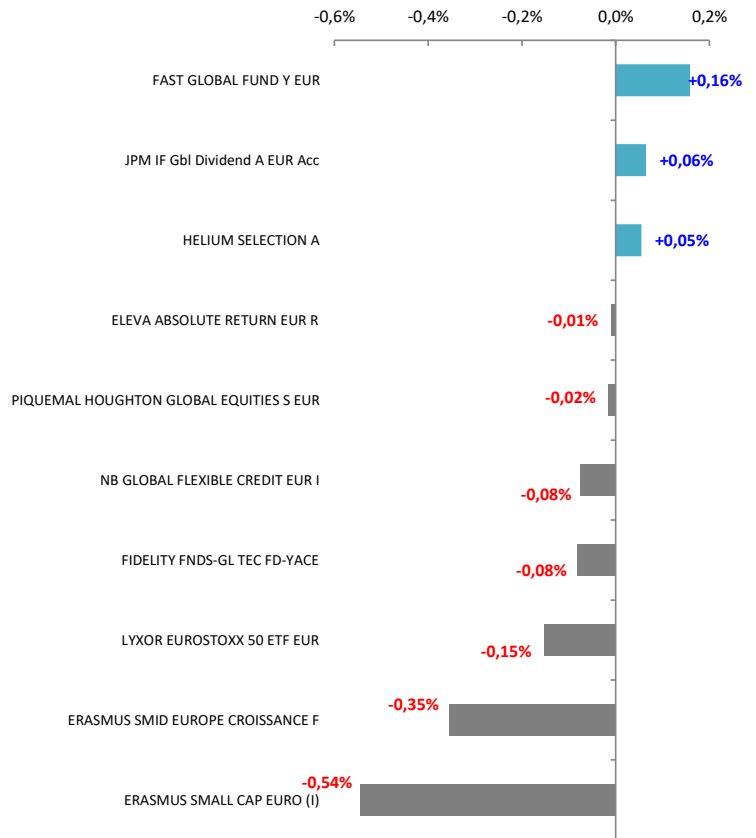
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS

HELIUM FUND-HELIUM SEL-A EUR	19,8%
NB GLB FLX CRD IN-EUR I ACC	19,7%
FIDELITY FNDS-GL TEC FD-YACE	10,7%
EDR FUND-BIG DATA-I EUR	10,7%
FIDELITY ACT STR-GLOB FD-YEA	10,3%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I	9,3%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

NB GLOBAL FLEXIBLE CREDIT EUR I
FAST GLOBAL FUND Y EUR
HELIUM SELECTION A
LYXOR MSCI CHINA ETF ACC EUR

Allégements

CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY F EUR ACC
ELEVA ABSOLUTE RETURN EUR R
JPM IF Gbl Dividend A EUR Acc
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PC EUR

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part R : FR0010611301

Nombre de parts

87 781 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%