

G PATRIMOINE

Actif net du fonds	14,2 M€	31/10/2023	Part C
Taux d'exposition	94%	Valeur Liquidative	162,8
		Performance mensuelle	-3,3%

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:



Signatory of:

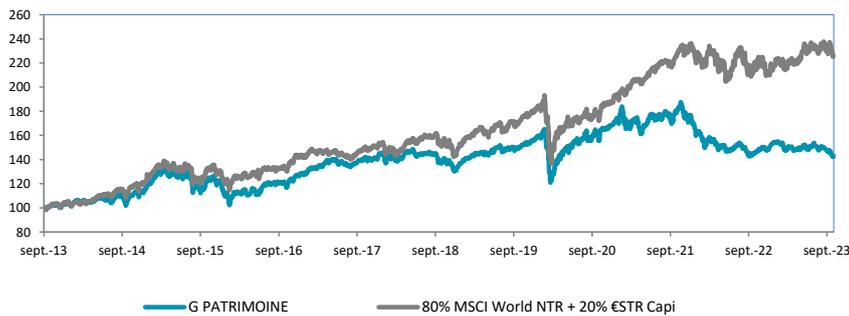


COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché continue sur sa tendance baissière avec une forte accélération en octobre. La baisse du Stoxx 600 s'accélère à -3.7% en octobre. L'incertitude sur un élargissement du conflit au Moyen-Orient, les publications du T3 très mitigées et la volatilité sur le marché obligataire ont dominé les débats. Les données macros en Europe et aux US divergent... et la volatilité sur l'obligataire se fait sentir. En Europe, la BCE a laissé ses taux inchangés après 10 hausses de taux consécutives alors que l'enquête sur la distribution du crédit bancaire et la faiblesse des PMIs (au plus bas depuis 3 ans) semblent avoir montré des signes de transmission de la politique monétaire à l'économie réelle. Les données les plus récentes semblent confirmer la possibilité d'une pause prolongée de la BCE, l'inflation en zone euro passant de 4.3% le mois dernier à 2.9% et le PIB ressortant sous les attentes à -0.1% t/t, ce qui pourrait alimenter les craintes d'une possible récession au S2. Aux US, les données économiques continuent de surprendre positivement à l'image de l'indicateur de bonnes surprises, qui continue de grimper proche des 63 (vs 45 le mois précédent). L'indice PMI manufacturier est revenu en territoire neutre, tandis que l'indice PMI non manufacturier (meilleur indicateur de la demande domestique) est de nouveau en expansion. La forte dynamique du T3 pourrait soutenir un rythme d'embauche sain au T4. Le PIB a quant à lui surpris à la hausse, ressortant à 4.9% t/t, soit 2x la hausse observée au T2 (2.1%). Cette forte demande intérieure pourrait ainsi aider les entreprises à répercuter la hausse du coût sur le consommateur, protégeant ainsi les marges, constituant aussi un risque à la hausse pour l'inflation core. Nouveau risque géopolitique au Moyen Orient : les craintes restent contenues pour l'instant. Si des signaux d'aversion au risque se sont manifestés mi-octobre lors du début du conflit, les craintes restent pour l'instant contenues du côté des investisseurs. Le Brent termine le mois en baisse de 7% à 81 USD. Le dollar est quant à lui proche du plus haut depuis le début de l'année mais est aussi largement soutenu par la résilience de son économie face aux autres régions du monde et la hausse des rendements obligataires. En Chine, des signes d'amélioration se font sentir. L'amélioration des données de ventes de détail est positive tout comme la hausse de la production industrielle et du PIB. Les derniers chiffres de l'inflation, de l'activité commerciale et des bénéfices industriels ont également renforcé la possibilité d'un creux.

G Patrimoine affiche une performance négative de -3.25% sur le mois d'octobre. Nous avons continué de modifier le portefeuille tout le long du mois en terminant de vendre notre exposition sur les actions chinoises ainsi que l'ETF Eurostoxx 50 pour acheter un ETF Small Cac US et un ETF CAC 40 avec levier afin de bénéficier d'un rebond de marché.

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

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part R	-3,3%	-3,7%	-1,8%	-14,7%	-1,3%	141,7%

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%	-3,3%		
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%

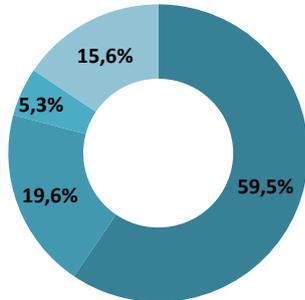
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

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

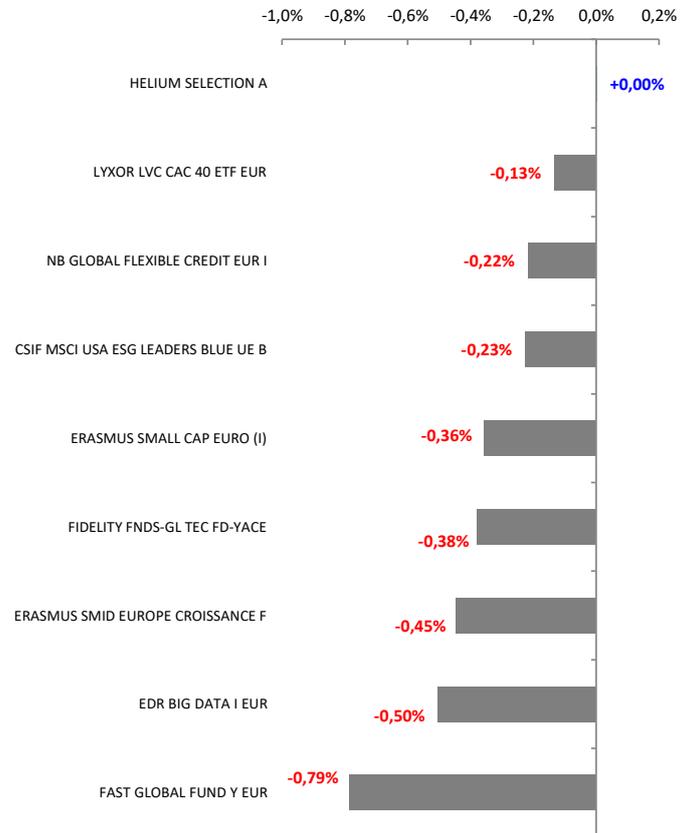
Les performances sont calculées nettes de frais.
 Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers. Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus et du DIC disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion,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

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



- Actions
- Obligations
- Monétaire+ cash
- Performance Absolue

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPALES POSITIONS

NB GLB FLX CRD IN-EUR I ACC	19,6%
HELIUM FUND-HELIUM SEL-A EUR	15,6%
FIDELITY ACT STR-GLOB FD-YEA	14,8%
FIDELITY FNDS-GL TEC FD-YACE	10,6%
EDR FUND-BIG DATA-I EUR	10,6%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I	9,3%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

LYXOR LVC CAC 40 ETF EUR
CSIF MSCI USA ESG LEADERS BLUE UE B
FAST GLOBAL FUND Y EUR

Allégements

NB GLOBAL FLEXIBLE CREDIT EUR I
HELIUM SELECTION A
LYXOR EUROSTOXX 50 ETF EUR

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part R : FR0010611301

Nombre de parts

87 630 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%