

G PATRIMOINE

Actif net du fonds	14,2 M€	29/12/2023	Part C
Taux d'exposition	94%	Valeur Liquidative	177,9
		Performance mensuelle	+3,7%

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:

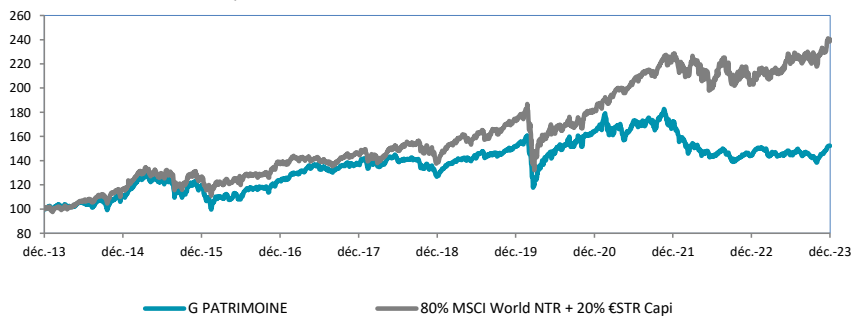


COMMENTAIRE DE GESTION

Les conflits en Ukraine et en Palestine, les tensions latentes entre les US et la Chine, les difficultés de l'immobilier et de l'économie en Chine n'ont pas gâché la fête : le Stoxx 600 finit le mois en hausse de 3.8% et l'année en hausse de 12.7%. La baisse de l'inflation, la bonne tenue de la croissance économique, la solidité des résultats des sociétés et les espoirs de baisse des taux expliquent l'optimisme qui a soufflé sur 2023. Un secteur en a particulièrement profité en 2023, c'est la technologie, à l'image de la hausse du Nasdaq : +43% en 2023. Si l'on se concentre sur le dernier mois écoulé, on constate que l'élément prépondérant a été la réunion du FOMC de décembre qui a montré que les responsables politiques étaient de plus en plus confiants dans le fait qu'ils étaient parvenus à une orientation politique suffisamment restrictive. Il est important de préciser que M. Powell a laissé entendre que la Fed serait disposée à ajuster les taux avant que l'inflation n'atteigne 2% et, autre élément important, qu'elle pourrait réduire ses taux avant même qu'une récession ne sévise. Cela renforce donc clairement la probabilité d'avoir un atterrissage en douceur de l'économie et une prolongation du cycle ce que le marché a apprécié. Dans la zone euro, les données d'activité sont restées faibles. L'indice PMI composite est stable en décembre à 47,6, toujours en phase avec une contraction de l'activité (inférieur à 50) mais toujours en hausse par rapport à son point bas atteint en octobre (46,5). L'Allemagne est en retard, l'indice Ifo du climat des affaires ayant effacé la plupart des gains observés au cours des deux derniers mois en décembre et la production industrielle ayant baissé pour le cinquième mois consécutif en octobre, tandis que les commandes manufacturières ont connu une forte baisse (-3,3 % m/m). Dans le même temps, les prêts dans la zone euro sont restés faibles en novembre, ce qui confirme que les hausses de taux pèsent sur l'économie. Du côté positif, après des années de négociations, les ministres des Finances de l'UE sont parvenus à un accord de dernière minute sur la réforme des règles budgétaires de l'UE en décembre. Bien que le compromis soit plus strict que celui proposé par la Commission européenne en avril, il offre plus de flexibilité que le cadre existant. Au niveau des taux US, ils ont continué sur leur trajectoire baissière entamée fin septembre avec une baisse du taux 10 ans de 32 pb et du 2 ans de 29 pb. Le niveau des 4% a été cassé le 14 décembre. Malgré une communication moins favorable de la BCE qui entend maintenir les taux « plus élevés plus longtemps », repoussant l'espoir d'un pivot rapide, le taux 10 ans allemand a baissé de 34 pb, cassant les 2% le 20 décembre et retrouvant les niveaux de fin 2022. En Chine, les indicateurs suggèrent que la dynamique économique a continué de ralentir en décembre. Les dirigeants chinois ne semblent pas assez préoccupés par la croissance : la Conférence centrale sur le travail économique montre un manque évident de nouvelle politique créative. L'objectif principal est d'atteindre l'équilibre entre une croissance de haute qualité et une sécurité nationale de haut niveau. Ce qui semble décevant, c'est l'absence de mesures concrètes pour soutenir la consommation ou l'immobilier, deux grands points sensibles de l'économie chinoise.

G Patrimoine termine l'année 2023 avec une performance annuelle de +5,24%. Afin de réduire les frais indirects, nous avons diminué significativement nos positions sur les fonds pour acheter des ETFs/ trackers qui ont des frais nettement plus bas.

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	5,2%	-3,7%	1,5%	9,6%
Part R - Volatilité	7,9%	11,1%	13,0%	12,3%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part R	3,7%	5,2%	5,2%	-10,7%	7,9%	149,4%

PERFORMANCES CALENDRIÈRES (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	
Part R	5,2%	-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%	5,3%	3,7%
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

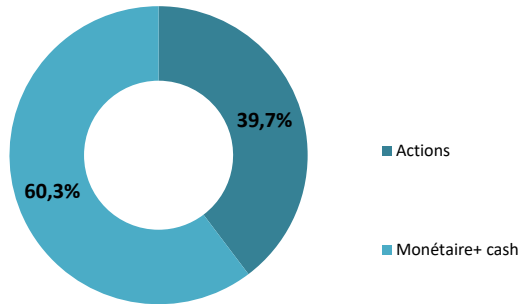
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

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.

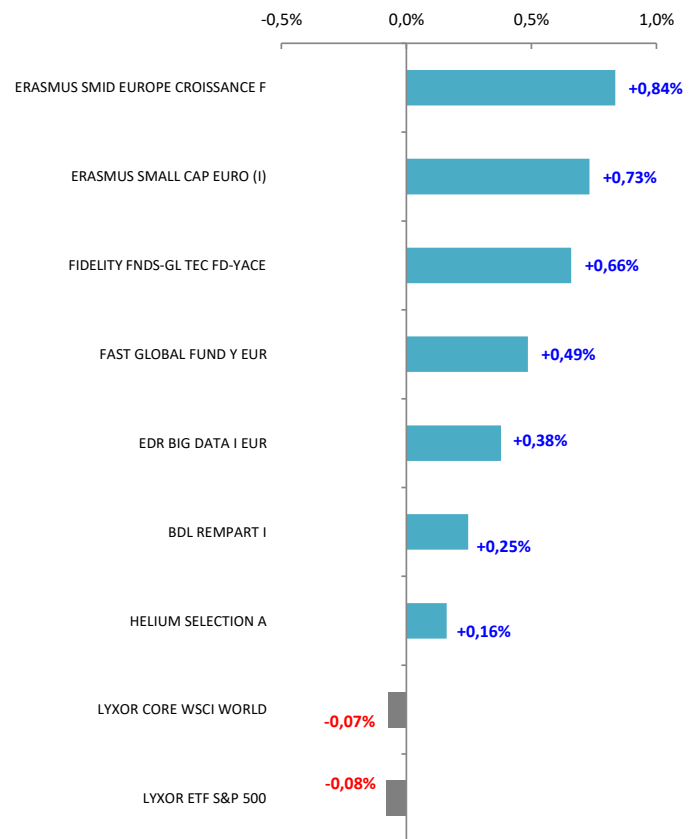
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMID CROS EUR-PRT F	10,3%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I	10,0%
LYX ETF S&P 500	9,8%
LYXOR CORE MSCI WORLD DR	9,6%
NB GLB FLX CRD IN-EUR I ACC	0,0%
CSIF MSCI USA LEARDERS BLUE UE B	0,0%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

LYXOR CORE WSCI WORLD
LYXOR ETF S&P 500

Allégements

CSIF MSCI USA ESG LEADERS BLUE UE B
NB GLOBAL FLEXIBLE CREDIT EUR I
HELIUM SELECTION A

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part R : FR0010611301

Nombre de parts

87 214 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%