

G PATRIMOINE

Actif net du fonds	16 M€	29/02/2024	Part C
Taux d'exposition	94%	Valeur Liquidative	185,4
		Performance mensuelle	+2,8%

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:

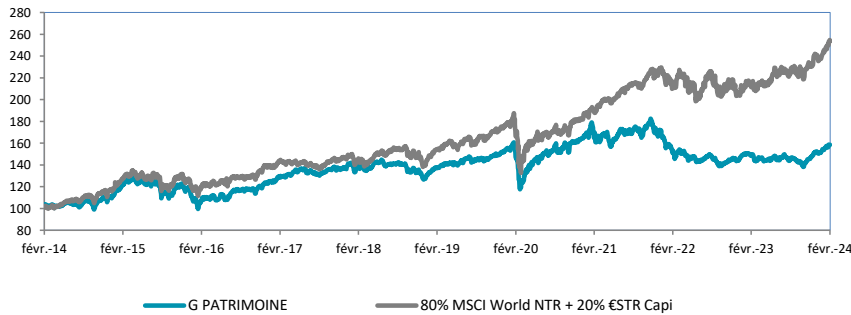


COMMENTAIRE DE GESTION

Les données économiques ont continué de surprendre à la hausse aux États-Unis en février, l'indice du PIB de la Fed d'Atlanta suggérant que la croissance du PIB pourrait encore se situer autour de 3 %, bien au-dessus du niveau potentiel estimé (environ 1,8 %). En conséquence, le consensus a continué de réviser à la hausse ses prévisions de croissance du PIB pour cette année. Alors que les données concrètes telles que les ventes au détail, la production industrielle ou les mises en chantier de logements ont baissé en janvier, des indicateurs plus avancés tels que les enquêtes régionales ou nationales de février auprès des entreprises ont progressé. Les effets de base favorables dans l'alimentation et l'énergie ont permis à l'inflation américaine de ralentir à 3,1 % en janvier (vs 3,4 % yoy). En revanche, il y a une déception au niveau de l'inflation sous-jacente, bloquée à 3,9%, ce qui explique que le résultat final ait été beaucoup plus élevé que prévu par le consensus (2,9 %). Alors que les minutes de la réunion du FOMC de janvier ont montré que les responsables de la Fed se sentaient de plus en plus positifs sur le front de l'inflation, le président de la Fed a réduit les chances d'une baisse imminente des taux. Dans la zone euro, après une croissance nulle au quatrième trimestre, les indicateurs avancés suggèrent qu'une certaine amélioration pourrait se produire, l'indice PMI composite en février étant légèrement supérieur au consensus, en hausse de 1 point à 48,9, tiré par une reprise dans le secteur des services, ce qui suggère qu'il n'y a plus de contraction. Bien que les ventes au détail aient encore baissé en janvier, on s'attend à ce qu'un ralentissement de l'inflation associé à une croissance continue de l'emploi (+0,3 % en glissement trimestriel au quatrième trimestre) se traduise par une hausse du revenu disponible et donc une hausse de la consommation à venir. Toutefois, l'activité dans les secteurs manufacturiers reste à la peine, l'indice PMI manufacturier ayant légèrement baissé en février (46,1). En conséquence, la reprise allemande semble à la traîne, les enquêtes de conjoncture ne montrant que peu d'amélioration et la production industrielle faisant état d'une forte baisse en décembre tandis qu'une certaine reprise a été observée dans d'autres pays comme la France ou les pays périphériques. L'inflation dans la zone euro a ralenti à 2,8 %, contre 2,9 % en glissement annuel en décembre, et l'inflation sous-jacente a également diminué, passant de 3,4 % à 3,3 %. Bien que légèrement au-dessus des attentes, les chiffres sont probablement beaucoup plus faibles que ceux attendus par la BCE en décembre dernier. Les minutes de la réunion de janvier de la BCE sont néanmoins plus équilibrées que le ton globalement accommodant adopté par la présidente Lagarde lors de sa conférence de presse, gardant les options ouvertes sur le calendrier de la première baisse des taux, entre les réunions d'avril et de juin. En Chine, avec la période des fêtes de fin d'année, l'agenda économique a été léger, mais les données disponibles suggèrent une faible accélération de la dynamique de croissance, l'indice composite PMI Caixin étant resté à peu près inchangé en janvier à 52,5, avec même une légère baisse de l'indice des services. Dans le même temps, la surcapacité de production contribue à alimenter les pressions déflationnistes dans l'économie.

G Patrimoine affiche une performance de +2,78% sur le mois de février principalement tirée, comme le mois précédent, par son exposition sur les marchés actions US et plus particulièrement sur le secteur de la technologie.

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	6,7%	-3,3%	2,0%	9,9%
Part R - Volatilité	7,9%	10,2%	12,9%	12,3%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part R	2,8%	4,3%	6,7%	-9,5%	10,7%	155,9%

PERFORMANCES CALENDRIÈRES (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	
Part R	6,8%	-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%
2024	1,4%	2,8%										

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

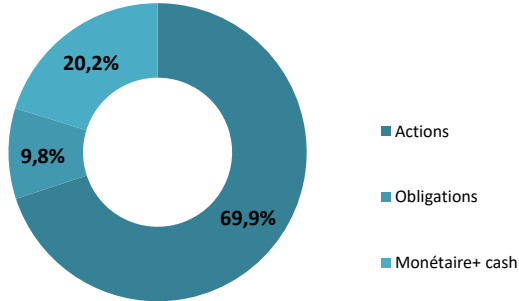
+33 (0)1 71 70 43 10
 contact@erasmusgestion.com
 14 Rue de Marignan, 75008 Paris
www.erasmusgestion.com

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 DICI disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

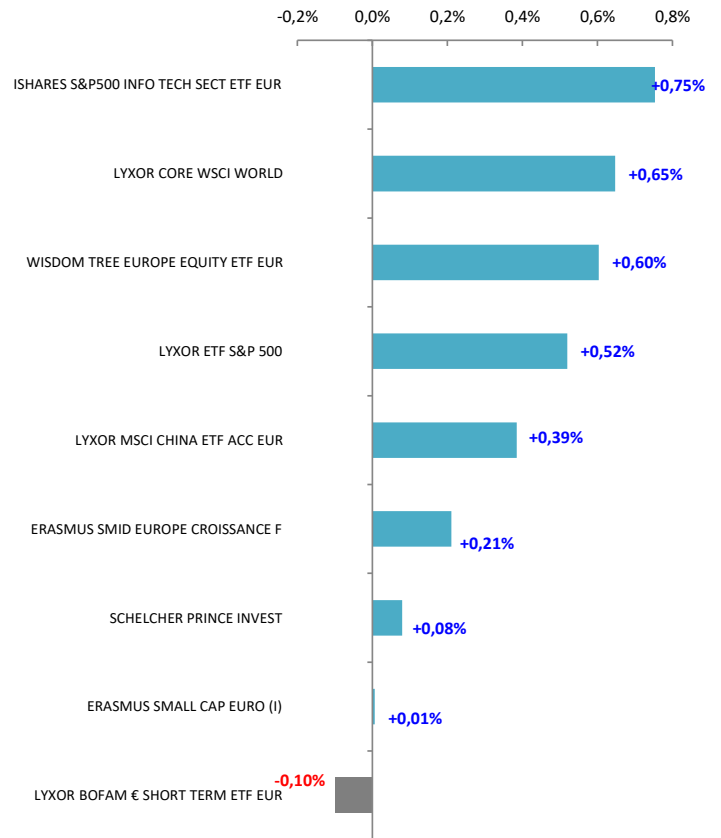
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS

AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	15,0%
AM S&P 500 II	10,4%
SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	10,2%
ISHARE S&P 500 IT SECTOR	10,2%
ERASMUS SMID CROS EUR-PRT F	10,1%
LYXOR BOFAML EUR SHORT HY BD	9,8%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

LYXOR BOFAM € SHORT TERM ETF EUR

Allégements

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part R : FR0010611301

Nombre de parts

86 458 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%