

G PATRIMOINE

Actif net du fonds	16 M€	28/03/2024	Part C
Taux d'exposition	94%	Valeur Liquidative	187,9
		Performance mensuelle	+1,3%

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:

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

Signatory of:

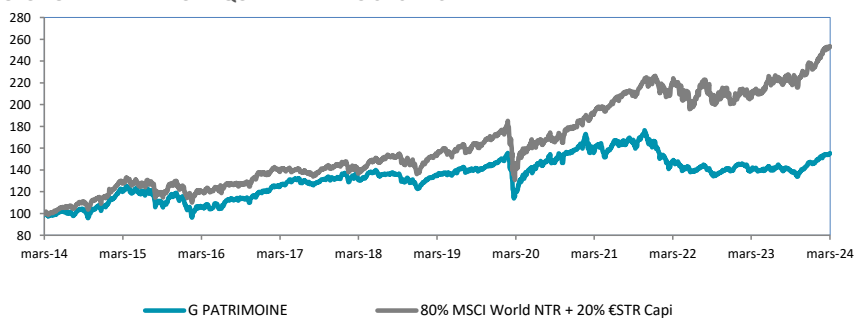


COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars a été marqué par une très faible volatilité intraday. La sérénité est de mise et malgré les nombreuses statistiques publiées, les évolutions dans les conflits géopolitiques et les communications des entreprises, aucune séance n'a connu de mouvement de plus de 1%. Ce calme absolu se retrouve au niveau du V2X qui s'est approché de niveaux records à 12.62 avant de se redresser dans les tous derniers jours pour clôturer à 13.37. Le mouvement haussier, entamé en octobre, n'aura donc été interrompu que par quelques rares prises de bénéfices début janvier : le Stoxx 600 gagne 6.88% sur le trimestre et 17.1% depuis fin octobre. Dans les pays avancés, les principales banques centrales (Fed, BCE, BoE) ont maintenu leurs taux directeurs inchangés en mars, mais préparent le terrain pour d'éventuelles baisses de taux dans les mois à venir. La principale exception a été le Japon, où la BoJ a mis fin à sa politique de taux d'intérêt négatifs (NIRP) en place depuis 2016 en relevant ses taux de base de -0,1 % à 0 %. Aux Etats-Unis, la Fed a fortement revu à la hausse ses prévisions de croissance mais prévoit tout de même trois baisses de taux cette année. Cela signifie que la réaction de la Fed est devenue plus accommodante, du moins pour 2024. Certes, la prévision médiane faisait état d'une baisse de moins pour 2025 et d'une légère hausse du taux d'intérêt d'équilibre (de 2,5 % à 2,6 %), mais le président de la Fed n'a pas accordé beaucoup d'importance à cette dernière, soulignant l'incertitude qui entoure l'estimation. La création d'emplois à grande échelle dans tous les secteurs témoigne toujours d'une activité très résiliente. En ce qui concerne les pressions sur les prix, l'inflation a surpris à la hausse pour le deuxième mois consécutif en février, l'IPC global passant de 3,1 % à 3,2 % en glissement annuel, tandis que l'indice de base n'a que légèrement reculé, passant de 3,9 % à 3,8 %. Dans la zone euro, la BCE a de nouveau revu à la baisse ses prévisions d'inflation et de croissance du PIB. Le PIB est désormais attendu à 0,6 % cette année, contre 0,8 % auparavant. La reprise attendue pour 2025 et 2026 est restée pratiquement inchangée. Plus important encore, l'inflation est désormais attendue à 2,3 % en 2024, 2,0 % en 2025 et 1,9 % en 2026 (contre 2,7 %, 2,1 % et 1,9 %). Les données sur l'inflation pour le mois de février ont confirmé ce point, ralentissant encore à 2,5% contre 2,8% en glissement annuel. En Chine, les données des deux premiers mois de l'année ont été meilleures que prévu. La production industrielle a augmenté de 7,0 % en glissement annuel, tandis que l'indice de la production de services a augmenté de 5,8 % en yoy. Du côté de la demande, les investissements en actifs fixes et les ventes au détail en Chine ont également surpris à la hausse, atteignant respectivement 4,2% en glissement annuel et 5,5% en glissement annuel. Les données, plus solides que prévu, ont été stimulées par des bases comparables et l'anticipation des dépenses budgétaires.

G Patrimoine affiche une performance de +1,3% sur le mois de mars, ce qui porte la performance YTD du fonds à +5,6%. Notre exposition sur les marchés actions (Lyxor Core MSCI World +3,8% ; Wisdom Tree Europe Equity ETF +4,3% ; Erasmus Small Cap +,3%) ainsi que sur le marché obligataire (R-CO Target 2029 IG +0,5% ; Lyxor Bofam Euro Short Term +0,3%) ont contribué positivement à la performance du fonds.

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	9,8%	-1,4%	2,0%	9,9%
Part R - Volatilité	7,4%	10,0%	12,9%	12,2%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part R	1,3%	5,6%	9,8%	-4,2%	10,3%	156,4%

PERFORMANCES CALENDRAIRES (%)

	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%	1,3%									

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

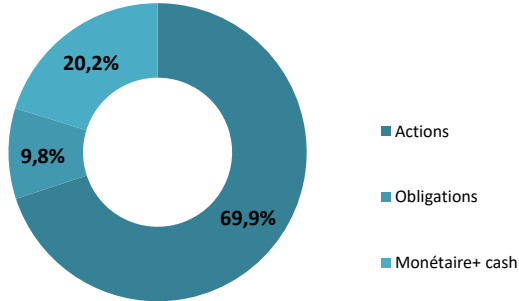
+33 (0)1 71 70 43 10
 contact@erasmusgestion.com
 14 Rue de Marignan, 75008 Paris
www.erasmusgestion.com

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.

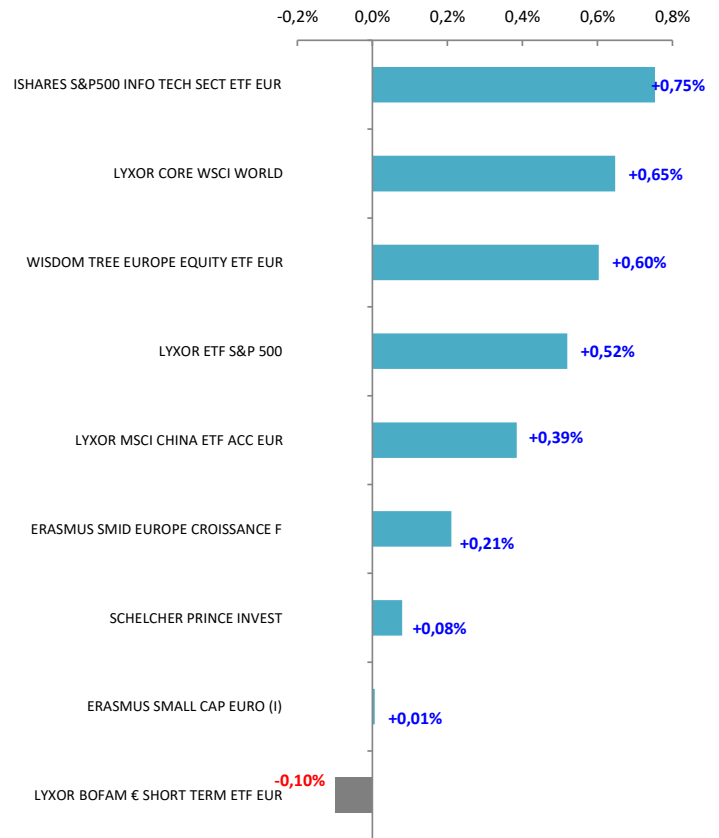
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS

AMUNDI MSCI WORLD V-ETF ACC	15,5%
R-CO TARGET 2029 IG-ICE	12,6%
SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	11,8%
WISDOMTREE EUR EQUITY-EUR AC	10,1%
ERASMUS SMID CROS EUR-PRT F	10,1%
LYXOR BOFAML EUR SHORT HY BD	9,8%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

SCHELCHER PRINCE INVEST
ISHARES EURO GVT BOND 5-7 YR ETF DIS
ISHARES EURO GVT BOND 5-7 YR ETF DIS
R-CO TARGET 2029 IG

Allégements

ISHARES S&P500 INFO TECH SECT ETF EUR
LYXOR ETF S&P 500
ISHARES S&P500 INFO TECH SECT ETF EUR
LYXOR ETF S&P 500

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part R : FR0010611301

Nombre de parts

86 162 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%