

# Gambetta Patrimoine

DIVERSIFIÉS 31 MARS 2024



Gérant  
**Mazen BOU CHAAYA**

VL au 28/03/2024 Actif net  
**96,97 €** **13,7 M €**



## OBJECTIF DE GESTION

L'objectif du FCP est la réalisation sur un horizon minimum de placement recommandé de trois ans d'une performance annuelle nette de frais supérieure à l'€STR capitalisé augmenté de 2.00%, par une allocation discrétionnaire du portefeuille entre plusieurs classes d'actifs. Cet indicateur est utilisé comme élément d'appréciation a posteriori. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.

## CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	<b>FR0013220431</b>
Code Bloomberg	
Classification AMF	<b>Diversifiés</b>
Forme juridique	<b>FCP</b>
Réglementation	<b>UCITS</b>
Etalon de performance	<b>€STR +2%</b>
Référence de risque	-
Périodicité de VL	<b>Journalière</b>
Heure de Cut-Off	<b>11 heures</b>
Durée de placement conseillée	<b>3 ans</b>
Éligible PEA	<b>Non</b>
Éligible PEA-PME	<b>Non</b>
Clôture de l'exercice	<b>Dernier jour de bourse de l'année</b>
Souscripteur concerné	<b>Tous souscripteurs</b>
Min. de souscription	<b>1 part</b>
Gestionnaire financier	<b>Flornoy Ferri</b>
Affectation résultats	<b>Capitalisation</b>
Dépositaire	<b>CIC</b>
Valorisateur	<b>CM-CIC AM</b>
Devise	<b>EUR</b>
Frais de gestion	<b>1,50% TTC</b>
Commission de - souscription	<b>Néant</b>
- rachat	<b>Néant</b>
- mouvement acquise à la SGP	<b>Néant</b>
- surperformance	<b>10% TTC au-delà de l'indice €STR capitalisé +2% avec High Water Mark</b>
*Date de création	<b>27/06/2023</b>

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES NETTES DES FRAIS DE GESTIONS

PERFS AU 28/03/2024 <sup>1</sup>	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Gambetta Patrimoine	+0,51%	+0,63%	+4,47%	-5,48%	-0,69%	+3,88%
€STR +2%	+0,46%	+1,48%	+5,84%	+10,27%	+N/A	+4,49%

## ANALYSE PERFORMANCE ET RISQUE<sup>2</sup>

Volatilité de la part		2,25%	3,66%	5,77%	1,53%
Sharpe de la part		-0,212	-0,878	-0,136	0,500
Volatilité référence de risque					

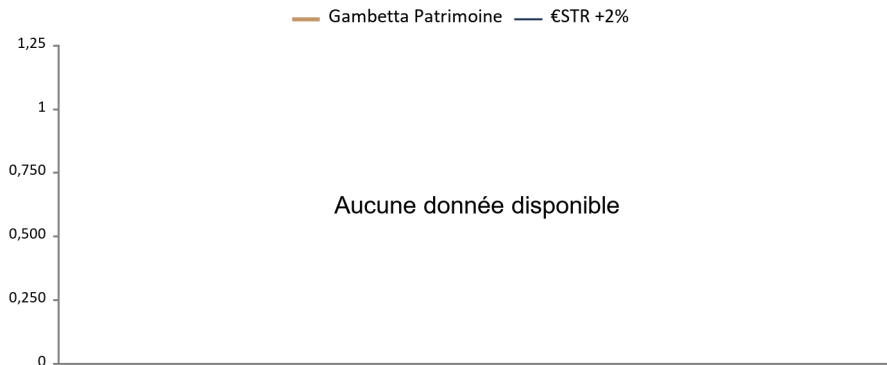
## PERFORMANCES ANNUELLES

	2023*	2024
Performance de la part	+3,46%	+0,63%

<sup>1</sup> Indices : source Six

<sup>2</sup> en pas hebdomadaire

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les chiffres cités ont trait au passé. Sources : Flornoy Ferri



## STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

PRINCIPALES LIGNES	CATEGORIE	%
FF CAP 2027-		19,51%
OBLIGREEN-	Obligations d'entreprises	19,37%
FF CAP 2025-	Emprunts privés	17,11%
Sycoyield 2026-		4,34%
Gp Ult STerm Bd-		4,34%

## CONTRIBUTIONS POSITIVES MARS 2024

Obligreen - Part I	0,22%
Ff Cap 2027 - Part C	0,16%
Ff Cap 2025	0,09%
Moneflor	0,05%
Union +	0,04%

## CONTRIBUTIONS NEGATIVES MARS 2024

## ACHATS DU MOIS

Ff Cap 2025
Ff Cap 2027 - Part C
Gp Ult STerm Bd IC
Obligreen - Part I
Sycoyield 2026 IC

## VENTES DU MOIS

FLORNOY FERRI.

Siège social : 87-89 avenue Kléber • 75116 Paris | Tél +33 (0)1 42 86 53 00

[www.flornoyferri.com](http://www.flornoyferri.com)

SAS au capital 3.698.500 euros – 538 645 375 RCS PARIS - Agrément AMF n° GP 12 -000007 ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)) - Immatriculation ORIAS n° 12 067 075 ([www.orias.fr](http://www.orias.fr))

## COMMENTAIRE DE GESTION

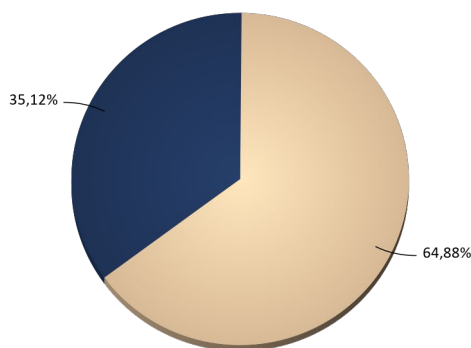
- Le mois de mars a été rythmé par une série de réunions importantes des banques centrales. En premier lieu, la Banque Centrale Européenne (BCE) a adopté une position dovish en réajustant à la baisse ses prévisions de croissance et d'inflation pour l'année, avec une croissance prévue à 0,6% (une baisse de 0,2%) et une inflation projetée à 2,0% pour l'inflation générale et à 2,1% pour l'inflation sous-jacente en 2025. Christine Lagarde a reconnu les avancées en matière de contrôle de l'inflation, tout en soulignant que les futures décisions de la BCE resteraient fortement influencées par les données économiques à venir. La BCE laisse entendre une possible baisse des taux dès juin, bien que le calendrier précis reste flou.

Du côté de la Réserve Fédérale américaine (Fed), les anticipations restent sur trois baisses de taux en 2024, malgré une légère révision à la hausse des prévisions d'inflation sous-jacente PCE à 2,6%. Les projections à moyen et long terme ont été revues à la hausse, atteignant respectivement 2,562% et 3,125% (une augmentation de 25 points de base). Lors de la conférence de presse, Jerome Powell a minimisé les inquiétudes liées aux récentes données d'inflation, notant une augmentation des prévisions de croissance à 2,1% due à une offre de travail plus abondante, ce qui ne contredit pas la perspective de baisse des taux. De plus, un ralentissement du resserrement quantitatif de la Fed semble imminent.

La Banque Nationale Suisse a pris le marché de court en réduisant ses taux de 25 points de base à 1,5%, justifié par la diminution des pressions inflationnistes et le désir de stimuler l'économie. En revanche, la Banque du Japon a marqué une rupture en mettant fin aux taux négatifs, passant de -0,1% à +0,1%, et en abandonnant le contrôle de la courbe des taux ainsi que les programmes d'achat d'actifs, jusqu'à ce que l'inflation sous-jacente se stabilise au-dessus de 2%.

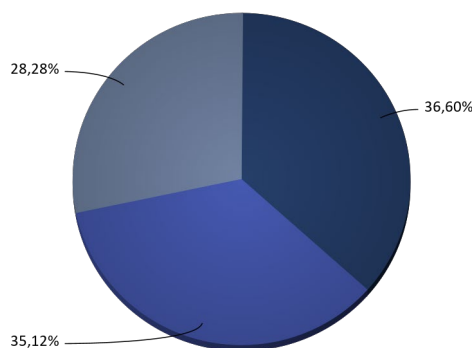
Au 28 mars, la valeur liquidative de Gambetta Patrimoine s'établit à 96,97 euro, en progression de +0,63% depuis le début de l'année. -

### ALLOCATION PAR TYPE D'ACTIF



■ Actions ■ Obligations ■ Monétaire

### ALLOCATION D'ACTIF PAR CATEGORIE



■ Obligations d'entreprises  
■ Monétaire  
■ Indéfini

### RISQUE DE LIQUIDITE

RISQUE DE LIQUIDITE	(JOURS)
Portefeuille 95% (moyenne pondérée)	0,99

### EXPOSITION DEVISES

DEVISE	EUR
Exposition	100,0%

Gambetta Patrimoine est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés financiers ainsi qu'à la gestion discrétionnaire. Le capital investi peut donc ne pas être restitué. La souscription de ce produit s'adresse donc à des personnes acceptant de prendre des risques.

Les DIC1 et prospectus sont disponibles auprès de la société de gestion et sur le site [www.flornoyferri.com](http://www.flornoyferri.com). Le contenu du document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir.