

ERASMUS CAPITAL PLUS

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

ACTIF NET 17,2 M€

VALEUR LIQUIDATIVE

Part R 101,60 € +1,44%

Part I 1 087,38 € +1,52%

au 30/04/2021

Part E 104,60 € +1,26%

GERANTS



Anouchka
Bellaïche



Jean-François
Gilles

OBJECTIF DE GESTION

Erasmus Capital Plus a pour objectif de superperformer l'Eonia capitalisé +2%, sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, associée à une volatilité cible annuelle comprise entre 3 et 5%.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le Stoxx 600 a poursuivi sa progression régulière en avril, affichant un 3^{ème} mois consécutif de hausse (+1.8%). Les investisseurs semblent porter un peu moins d'attention aux évolutions quotidiennes du nombre de personnes affectées et se focalisent une fois de plus, sur les chiffres économiques et les propos des banquiers centraux. Concernant les banques centrales, la Fed s'est voulue rassurante et a laissé entendre que le pic de stimulation n'était toujours pas atteint. De son côté, la BCE, a montré un optimisme prudent et n'a pas changé sa politique monétaire. Le mois d'avril a également été marqué par de nombreuses publications : elles ont été de très bonne qualité Au niveau politique, la cour constitutionnelle allemande a finalement donné son approbation à la ratification du fond de reprise Européen. Une décision bienvenue qui ouvre la porte à un possible décaissement des fonds au cours de la saison estivale. Il convient cependant de remarquer que 8 pays de la zone euro n'ont toujours pas ratifié le fond de reprise. Si la probabilité d'un blocage reste faible, une attention toute particulière sera portée à la Pologne, la Hongrie et certains pays « frugaux » comme les Pays-Bas, l'Autriche et la Finlande. Au niveau politique, Joe Biden a dévoilé début avril un plan d'investissement de \$2,25tr à destination des infrastructures. Sous la dénomination « The American Jobs Plan », l'administration Biden entend œuvrer contre le changement climatique et promouvoir la création d'emplois. En Chine, la reprise économique se poursuit. Après un premier trimestre historique, marqué par une croissance record de 18,3% en glissement annuel, la reprise continue sous l'impulsion de la demande domestique avec une accélération de la hausse des ventes de détails en mars.

Le fonds Erasmus Capital Plus affiche une performance de +1,44% en avril. Ce mois-ci nous avons continué de diminuer notre exposition aux fonds qui contribuent à la transition énergétique pour renforcer les fonds values. De plus, nous avons vendu en fin de mois notre position sur le fonds DWS Russia et sur l'ETF Lyxor banques européennes afin de prendre nos profits.

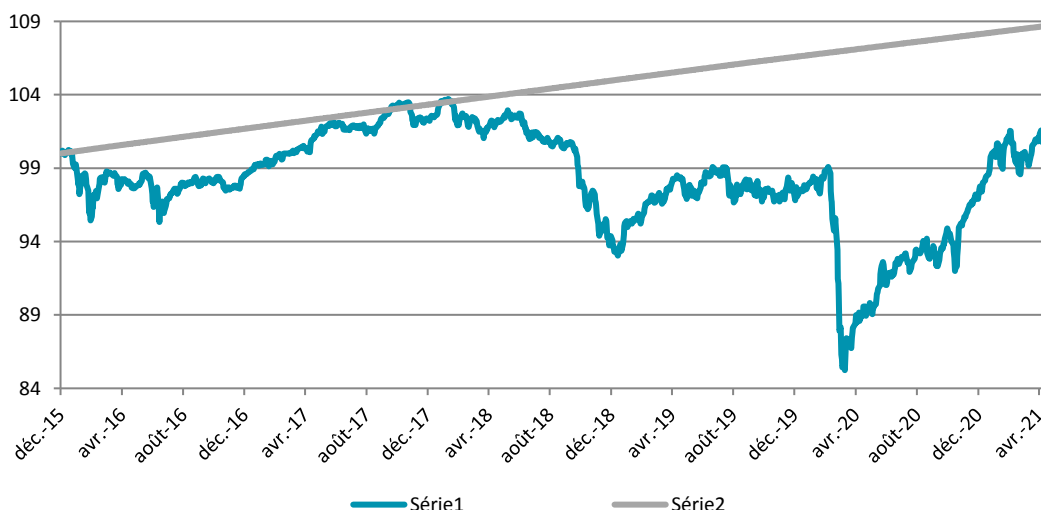
	Fonds	Indice
1 mois	1,44%	0,12%
YTD	3,20%	0,46%
1 an glissant	13,42%	1,43%
3 ans glissants	-0,44%	4,57%
Création	1,61%	8,69%
Annualisée	0,30%	1,56%

Volatilité 1 an	6,34%
Volatilité 3 ans	7,33%
Sharpe 1 an	1,96

Indicateur de risque SRRI:

1 2 3 4 5 6 7

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2016	-1,97	-0,53	0,98	-0,65	0,67	-2,51	1,43	0,50	0,12	-0,12	-0,41	1,27	-1,28
2017	0,35	0,34	0,70	0,62	0,97	-0,26	0,09	-0,22	1,35	0,49	-0,94	0,17	3,70
2018	0,76	-0,82	-0,94	0,51	0,30	-0,95	-0,53	0,21	-0,35	-4,35	-1,15	-1,87	-8,90
2019	2,17	1,26	0,02	1,72	-1,35	1,43	0,14	-1,01	-0,47	0,37	0,17	-0,22	4,25
2020	0,16	-2,07	-8,91	2,92	1,35	1,19	0,06	1,89	-0,43	-1,16	4,80	1,93	1,86
2021	0,78	0,25	0,69	1,44									3,20

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - 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, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

Informations supplémentaires

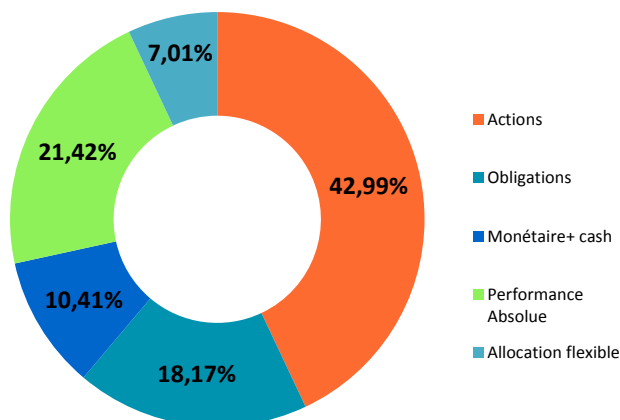
+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

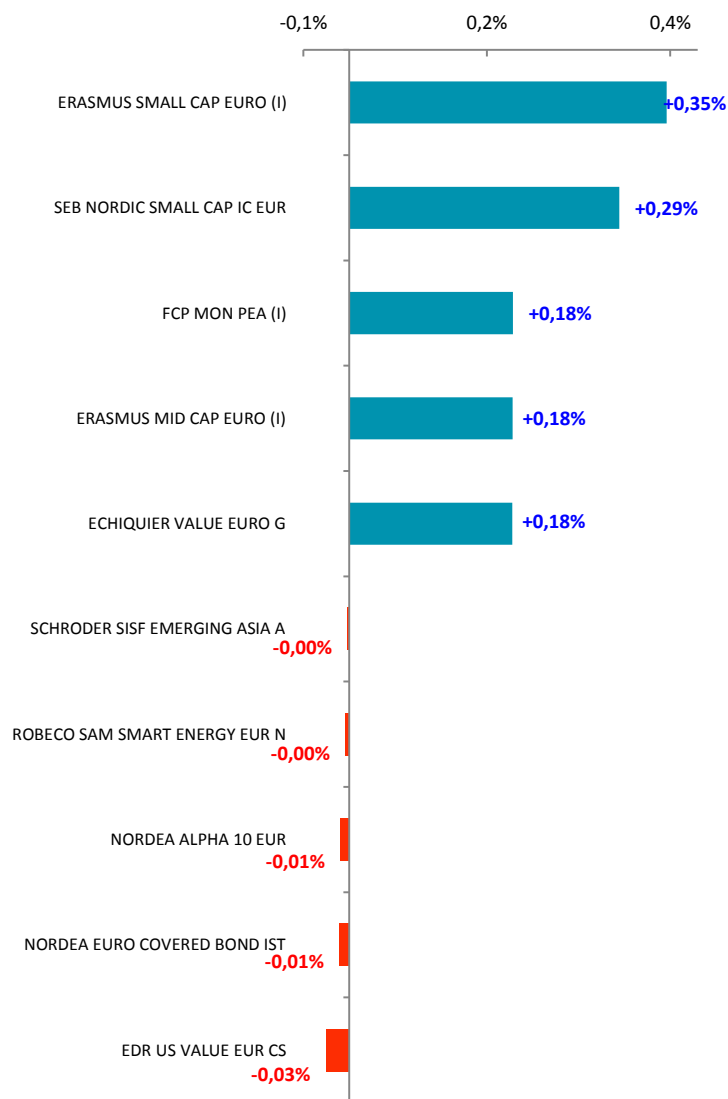
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

VARENNE VALEUR I EUR
ELEVA ABSOLUTE RETURN EUR R
ECHIQUIER VALUE EURO G
EDR US VALUE EUR CS
LYXOR COR STOXX600 ETF EUR

Allègements

DWS RUSSIA TFC EUR
LYXOR EUROSTOXX BANKS ETF EUR
VARENNE VALEUR P
MANDARINE GLOBAL TRANSITION I
DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS I EUR

PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	6,4%
LFP-FCP MON PEA-I	5,0%
ERASMUS MID CAP EURO I	4,9%
HLD EUROPE S.C.A. 4% 19/12/2023	4,1%
JPM INV-JPM GLBL CAP APP-A	4,0%
VARENNE VALEUR-I EUR	3,9%

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part R : FR0013053220
Part I : FR0013053238

Code Bloomberg

Part R : ERAPATR FP Equity
Part I : ERAPATI FP Equity

Indice de référence

Eonia capitalisé +2%

Devise de référence

Euro

Durée de placement conseillée

Supérieure à 3 ans

Date de création

mardi 15 décembre 2015

Dépositaire / Valorisateur

BNP - Paribas Securities Services

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Centralisation des ordres

Jusqu'à 11h15 (Paris)

Règlement / Livraison

J + 1

Frais d'entrée

1,50%

Frais de sortie

Néant

Frais de gestion

Part R 1,50%
Part I 0,30%

Frais de surperformance

20% de la surperformance au-delà de l'indice (EONIA +2%) si la performance est positive