

# ERASMUS CAPITAL PLUS

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

**ACTIF NET** 15,2 M€

**VALEUR LIQUIDATIVE**  
au 31/12/2020

Part R	98,45 €	+1,93%
Part I	1 050,37 €	+2,01%
Part E	100,01 €	+0,00%

## 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 mois de décembre termine sur une hausse de plus de +3% du MSCI World et de +1,5% pour l'Eurostoxx 50 : ce dernier aura été marqué par une hausse modérée sur les 3 premières semaines malgré les faibles avancées sur le Brexit, avant de craquer le 21 décembre sous le poids des inquiétudes liées à la nouvelle variante du virus. Cette prudence n'aura été que de courte durée car le marché s'est vite ressaisi et a regagné en 2 séances une grande partie du terrain perdu, rassuré par les propos de l'OMS et des groupes de pharmacie sur l'efficacité de leurs vaccins. Les secteurs cycliques ont surperformé. En Europe, si la situation sanitaire continue de dicter la vie économique et sociale, les perspectives s'améliorent. Les indicateurs économiques ressortent en moyenne au-dessus des attentes avec en particulier une hausse de la confiance des industriels. Si la mise en place de nouveaux confinements fin décembre alimente les risques d'une nouvelle faiblesse des indicateurs de confiance sur début janvier, la robustesse de la reprise dans le secteur manufacturier pourrait permettre d'en amortir le choc pour l'économie. Du côté de la politique monétaire, devant une évolution des prix toujours négative et une révision en baisse des perspectives de croissance sur cette fin d'année, la BCE a annoncé un élargissement de son programme d'achat d'actifs PEPP de 500 milliards d'euro jusqu'en mars 2022 ainsi qu'une extension jusqu'à fin 2021 du TLTRO visant à octroyer des prêts de long terme aux banques afin de les inciter à accroître leur activité de prêts.

Aux Etats-Unis, la reprise économique montre des signes d'essoufflement. Devant la dégradation des perspectives de croissance, le Congrès américain a finalement conclu le 20 décembre dernier un nouveau stimulus budgétaire. D'un montant de 900 milliards USD (4% PIB). Concernant la politique monétaire, le programme d'achat d'actifs de la FED sera maintenu jusqu'à ce que des progrès notables soient réalisés en matière d'inflation et d'emploi.

En Chine, la reprise économique se poursuit. Portées par la demande extérieure, les exportations chinoises ont bondi de 21% ce mois propulsant le solde de la balance commerciale à 75,4 milliards USD, un record historique. La reprise de la production industrielle s'accélère...

Le fonds Erasmus Capital Plus affiche une performance de +1,93% en décembre ce qui permet au fonds de clôturer l'année 2020 avec une performance de +1,07% pour la part P. La quasi-totalité des sous-jacents ont contribué à la performance du mois. Nous avons diminué notre exposition sur les actions en vendant notre position sur l'ETF Value. Le poids actions du portefeuille est de 47,60%.

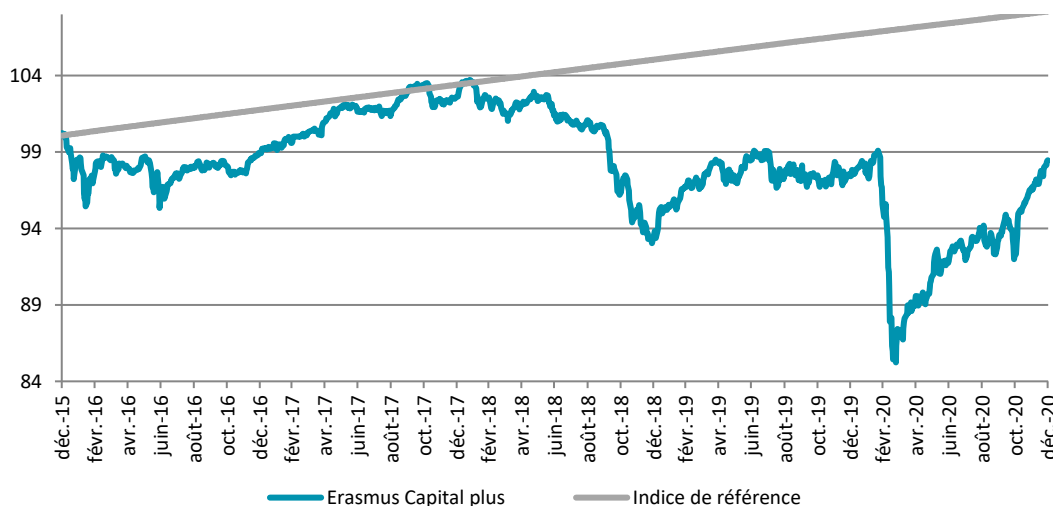
	Fonds	Indice
1 mois	1,93%	0,12%
YTD	1,07%	1,45%
1 an glissant	1,07%	1,45%
3 ans glissants	-4,01%	4,64%
Création	-1,54%	8,19%
Annualisée	-0,31%	1,57%

Volatilité 1 an	10,66%
Volatilité 3 ans	7,09%
Sharpe 1 an	0,01

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	1,07

## Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

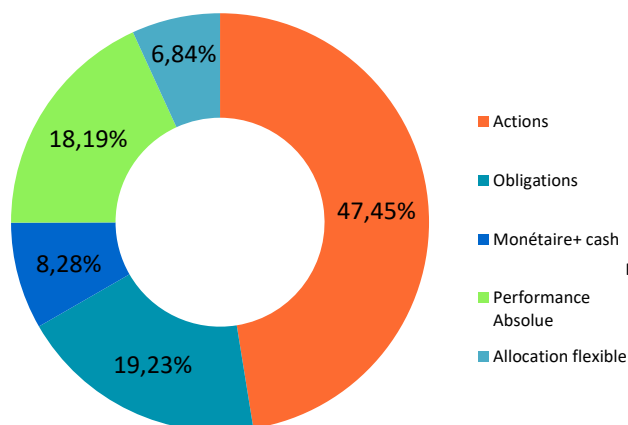
[www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com)

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.

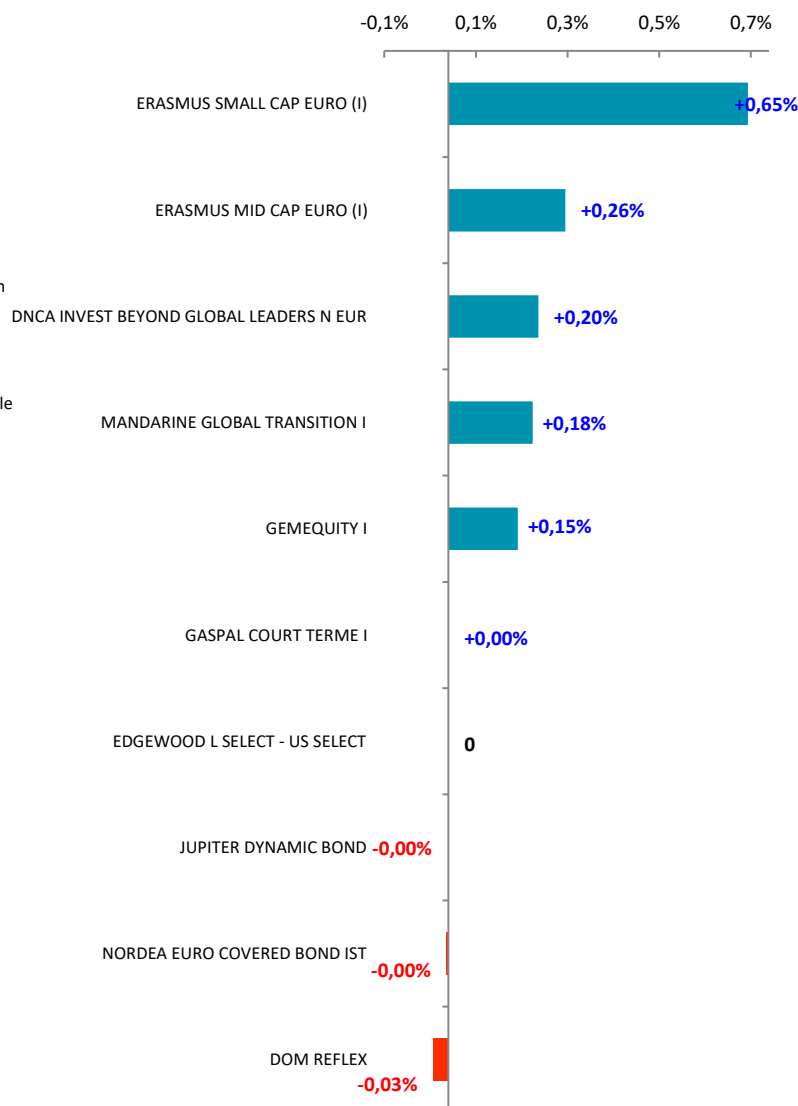
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : [www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com) - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

JUPITER DYNAMIC BOND  
GASPAL COURT TERME I  
NORDEA EURO COVERED BOND  
LYXOR MSCI WORL ESG TREND

### Allègements

LYXOR MSCI EMU VALUE ETF EUR  
SX7E 06/18/21 C75 Index  
LYXOR EUROSTOXX 50 ETF EUR

## PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	8,8%
ERASMUS MID CAP EURO I	8,2%
HLD EUROPE S.C.A. 4% 19/12/2023	4,7%
LFP-FCP MON PEA-I	4,2%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	4,1%
GEMFUN-GEMEQUIT I ACT -I-	4,0%

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