

ERASMUS CAPITAL PLUS

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

ACTIF NET 16,0 M€

VALEUR LIQUIDATIVE
au 29/01/2021

Part R	99,22 €	+0,78%
Part I	1 059,31 €	+0,85%
Part E	102,24 €	+0,81%

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 janvier a débuté l'année avec une forte hausse sur la première semaine (+3%) mais cet élan a été interrompu par la menace des différents variants qui a contraint de nombreux pays à se reconfiner. Les craintes au niveau macro-économiques ont donc ressurgi, puis se sont concrétisées en Europe. Sur les US et en Chine, les données indiquent une certaine stabilité. Dans ce contexte, la proposition par Biden du plan de relance de USD1.9bn et les propos rassurants de Powell n'auront pas suffi pour permettre au marché de se redresser. A cela, s'est ajoutée une perturbation historique au cours de la dernière semaine, liée à l'intervention massive des particuliers sur les marchés financiers, en privilégiant les titres les plus vendus à découvert. Le Stoxx 600 connaîtra une dernière semaine agitée, marquée par une chute de plus de 3%. Au final, l'indice termine le mois dans le rouge à -0.8%. En Europe, les premiers chiffres de PIB sur le T4 s'avèrent meilleurs qu'attendu, en hausse en Allemagne et en Espagne mais en recul en France. Une situation qui suggère une meilleure adaptation des agents économiques aux mesures de restrictions. Toutefois, la résurgence de l'épidémie contraint les gouvernements à mettre en place de nouvelles mesures de restrictions. Du côté monétaire, la BCE n'a pas annoncé de nouvelles mesures de politique monétaire dans un contexte où les premiers chiffres d'inflation en janvier surprennent à la hausse. A une situation économique incertaine s'ajoute une situation politique fragile. Aux Pays-Bas, deux mois avant les élections générales, le gouvernement a démissionné. En Italie aussi où, privé de majorité parlementaire suite au départ du parti de Matteo Renzi de la coalition au pouvoir, le Premier ministre Giuseppe Conte espère obtenir un mandat du président Mattarella pour tenter de former un nouveau gouvernement. En Allemagne à l'inverse, la stabilité économique pourrait prévaloir avec la désignation d'Armin Lashet, successeur naturel d'Angela Merkel à la tête du CDU. Du côté des USA, la Fed a laissé sa politique inchangée mais Jérôme Powell a confirmé qu'aucun ralentissement du programme d'achat d'actifs de la Fed n'était pour le moment envisagé même si l'inflation a continué d'accélérer. En Chine, la reprise économique continue de s'accélérer. La Chine devrait être l'une des seules puissances économiques à afficher une croissance positive en 2020 (2.3%). Cette amélioration encourage les autorités à commencer à recalibrer leur politique monétaire via une réduction de la liquidité qui pousse les taux à la hausse.

Le fonds Erasmus Capital Plus affiche une performance de +0,78% en janvier. Les fonds asiatiques ainsi que ceux sur la transition énergétique contribuent largement à la bonne performance du fonds. Nous avons conservé nos surexpositions à ces deux secteurs. Nous avons également préféré couvrir une partie de notre exposition aux actions européennes en achetant le fonds Elan Bear.

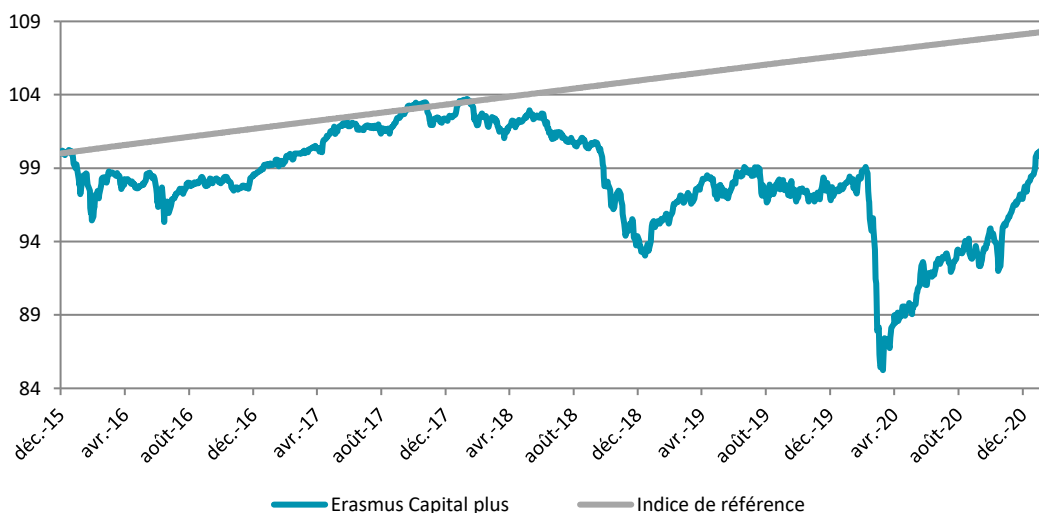
	Fonds	Indice
1 mois	0,78%	0,12%
YTD	0,78%	0,11%
1 an glissant	1,45%	1,44%
3 ans glissants	-4,21%	4,62%
Création	-0,78%	8,31%
Annualisée	-0,15%	1,57%

Volatilité 1 an	10,85%
Volatilité 3 ans	7,18%
Sharpe 1 an	0,05

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												0,78

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

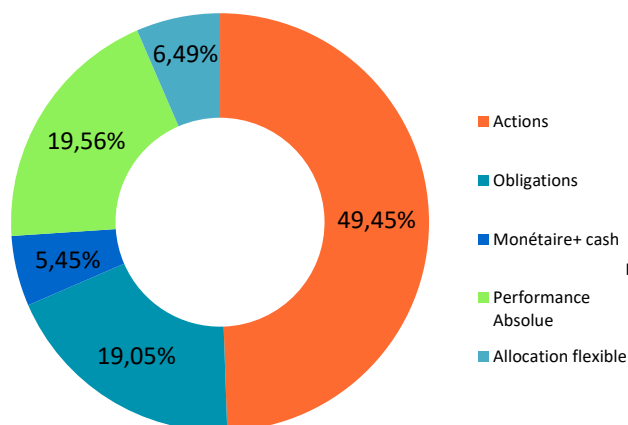
+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

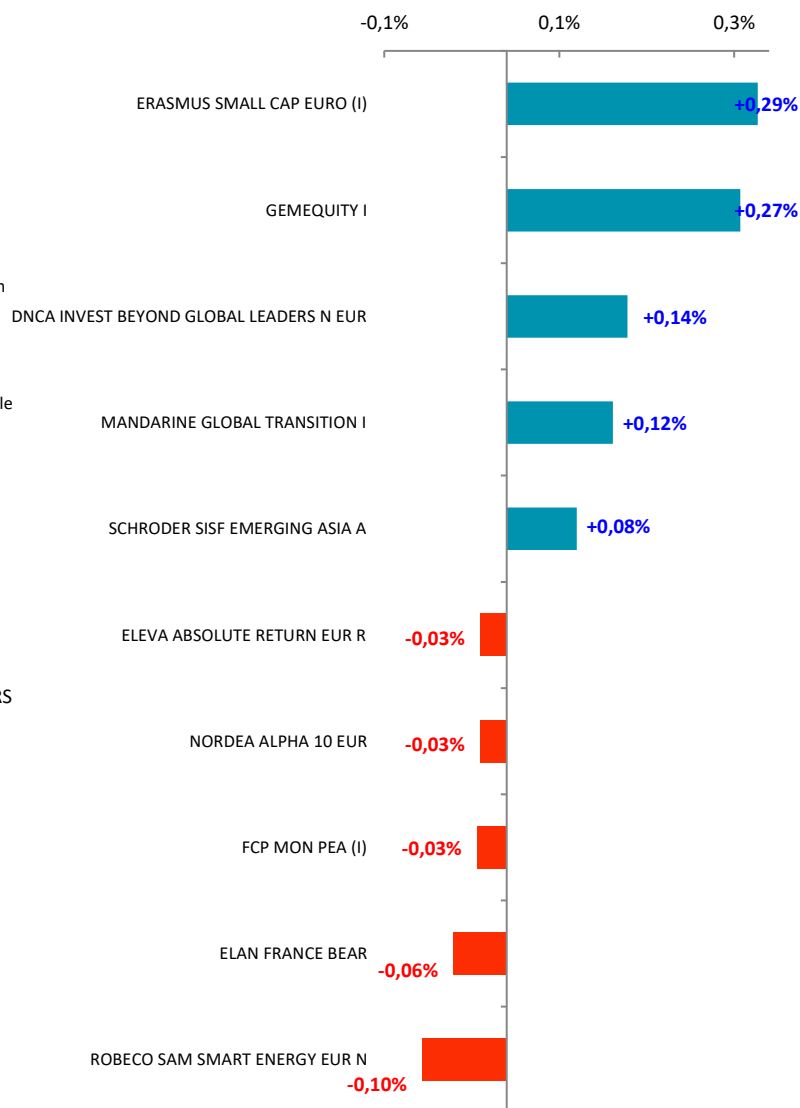
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

ELAN FRANCE BEAR
ROBECO
PICTET ATLAS I EUR
SCHRODER SISF EMERGING
JUPITER DYNAMIC BOND

Allègements

EDGEWOOD L SELECT - US SELECT
DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS
LYXOR MSCI WORL ESG TREND
LYXOR MSCI EUROPE ESG LEADERS

PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO (I)	7,8%
GEMEQUITY I	4,0%
DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS N E	2,3%
MANDARINE GLOBAL TRANSITION I	2,3%
SCHRODER SISF EMERGING ASIA A	2,8%
ERASMUS MID CAP EURO (I)	7,9%

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