

ERASMUS CAPITAL PLUS

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

ACTIF NET 18,5 M€

VALEUR LIQUIDATIVE
au 31/12/2021

Part R	104,72 €	+0,64%
Part I	1 128,00 €	+0,72%
Part E	108,38 €	+0,67%

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

Une fois de plus, le mois de décembre aura été un bon cru : le CAC 40 termine l'année proche des 29%, le MSCI World termine à 20,1% alors que l'indice MSCI Emergents finit l'année dans le rouge à -4,6%. Sur le mois précédent, la volatilité a été plus marquée que la moyenne. La première quinzaine a été celle des incertitudes dans un contexte d'attente du FOMC et de la réunion de la BCE d'une part, et du manque de recul quant au variant Omicron d'autre part. Sur la deuxième partie du mois, les investisseurs ont pris acte du ton plus dur de la Fed, de l'approche plus progressive de la BCE et ils ont été rassurés par la moindre virulence d'Omicron par rapport au variant Delta. Du côté de l'inflation, les chiffres continuent de surprendre à la hausse (notamment en Europe) et les investisseurs ont dû intégrer un scénario inflationniste plus long et plus prononcé. Malgré la mise en place de nouvelles restrictions sur l'activité économique pour faire face aux risques sanitaires liés à l'apparition du variant Omicron, les banques centrales ont commencé à réduire la stimulation monétaire, à l'exception de la Chine. Aux Etats-Unis, la Federal Reserve a annoncé que son programme d'achats d'actifs prendra fin en mars et le marché anticipe désormais trois hausses de taux en 2022. En Europe, la BCE a confirmé la fin des outils exceptionnels de politique monétaire mis en place au plus fort de la crise. La sortie de la politique monétaire accommodante restera toutefois graduelle, le programme d'achat traditionnel de la BCE verra son enveloppe augmentée au second et troisième trimestre 2022. De même, la présidente de la BCE semble toujours exclure toute hausse des taux cette année malgré une prévision d'inflation fortement révisée à la hausse à court terme. En Chine, les indicateurs restent mitigés mais le ralentissement de l'activité pourrait avoir touché un point bas avec des PMIs pour le mois de décembre en hausse. Face aux risques sur son économie, la Chine prend de plus en plus de mesures pour stabiliser sa croissance.

Erasmus Capital Plus affiche une performance YTD à +6,37% sur l'année 2021 avec un rebond de +0,64% sur le mois de décembre. La fin d'année est représentative de l'année entière car le marché actions européennes est le principal contributeur à la performance sur les deux périodes. Notre exposition internationale notamment sur les actions asiatiques a limité notre hausse sur l'année. Nous avons augmenté notre exposition aux actions en fin de période en achetant deux ETF Lyxor CAC 40 et S&P 500 et un fonds actions bancaires européennes.

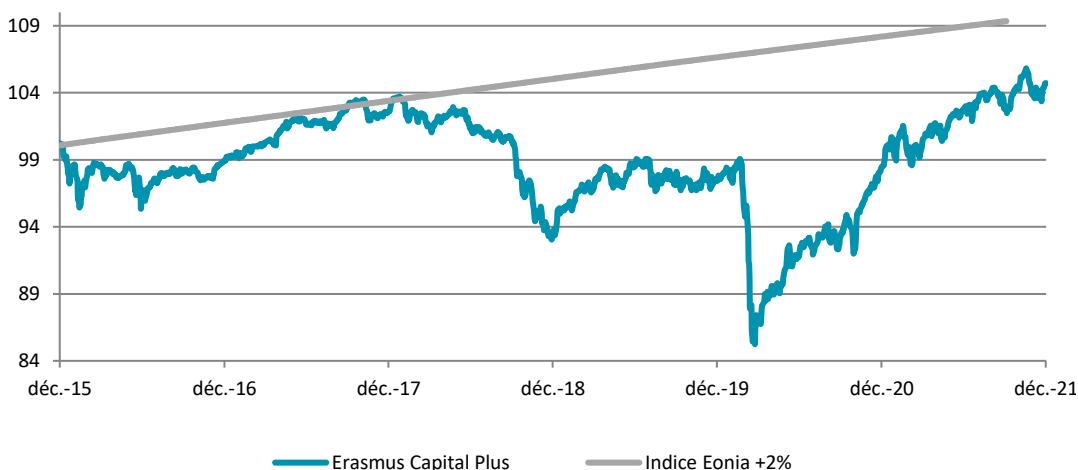
	Fonds	Indice
1 mois	0,64%	0,13%
YTD	6,37%	1,53%
1 an glissant	6,37%	1,53%
3 ans glissants	12,07%	4,69%
Création	4,73%	9,74%
Annualisée	0,77%	1,55%

Volatilité 1 an	4,51%
Volatilité 3 ans	7,08%
Sharpe 1 an	1,41

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
2021	0,78	0,25	0,69	1,44	0,38	0,74	0,59	0,70	-1,16	1,37	-0,21	0,64	6,37

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

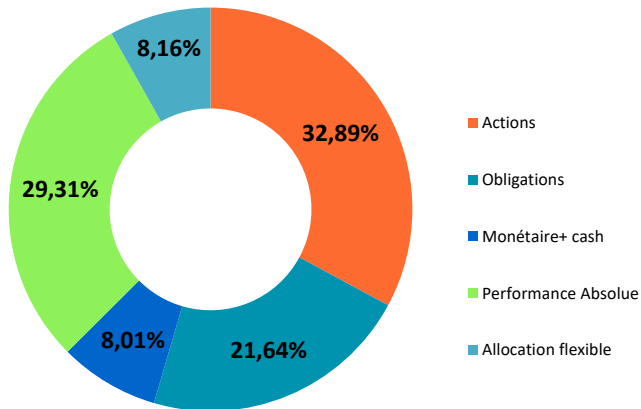
+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

GASPAL COURT TERME I
SCHELCHER PRINCE COURT TERME
LYXOR CAC 40 ETF EUR
AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY CLASS I
LYXOR S&P500 ETF EUR

Allègements

LYXOR MSCI CHINA ESG ETF EUR
LYXOR CAC 40 ETF EUR

PRINCIPALES POSITIONS

VARENNE VALEUR-I EUR	5,3%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	5,2%
ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	5,1%
PICTET TR - ATLAS HEC	5,1%
JPM INV-JPM GLBL CAP APP-A	5,0%
CARMIGNAC-SECURITE-F EUR ACC	4,9%

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

Nombre de parts

136 727 Parts R \ 500 Parts I \ 33 066 Parts E

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

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

