

ERASMUS CAPITAL PLUS

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

ACTIF NET 16,6 M€

VALEUR LIQUIDATIVE
au 29/04/2022

Part R	97,40 €	-1,26%
Part I	1 053,93 €	-1,16%
Part E	101,00 €	-1,21%

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

La guerre en Ukraine, les confinements liés au Covid en Chine, le cycle agressif de la Fed et les publications sont autant de sujets que les investisseurs ont suivi avec inquiétude : le Stoxx 600 a perdu -1,73% sur le mois. Mais c'est plutôt une bonne performance par rapport au S&P qui a enregistré sa plus mauvaise performance en avril depuis 1970, terminant en baisse de -8,8%. Le Nasdaq a quant lui chuté de -13,3%, sa pire performance mensuelle depuis octobre 2008. Sur l'Ukraine, les nouvelles n'ont pas apporté de motifs de satisfaction : la guerre s'enlise et les négociations n'ont pas avancé. L'escalade verbale n'a eue de cesse de s'aggraver. De son côté, la Chine continue sa politique « 0 covid », au grand dam des économistes qui s'inquiètent des conséquences sur la croissance de l'économie mondiale. Différents établissements ont révisé à la baisse leurs prévisions de croissance pour la Chine. Quant à la Fed, elle met en place son durcissement monétaire avec tous les effets que cela suppose sur les taux et les devises : au cours du mois, le 10 ans US a terminé le mois à 2,94%. La dernière réunion de la BCE a renforcé les attentes du marché d'une première hausse des taux de la BCE au troisième trimestre, possiblement dès le mois de juillet. La présidente de la BCE a en effet laissé entendre que lors de la réunion de juin, l'inflation sera révisée à la hausse, éventuellement au-dessus de la ligne des 2% en 2024. Si c'est le cas, ce sera sans doute un déclencheur pour une première hausse des taux assez rapidement. A ce stade, les publications ont constitué un motif de satisfaction. Sur le S&P 500, 55% des sociétés ont publié leurs chiffres et 80% ont battu les attentes de résultats. Sur le Stoxx 600, les données sont respectivement de 40% et de 66%.

Erasmus Capital Plus affiche une performance de -1,26% sur le mois d'avril. La quasi-totalité des OPCVMs présents dans le fonds pénalisent la performance. La forte volatilité présente sur l'ensemble des marchés mondiaux nous a permis de saisir certaines opportunités sur le marché indicel et d'ainsi augmenter légèrement notre exposition aux marchés actions.

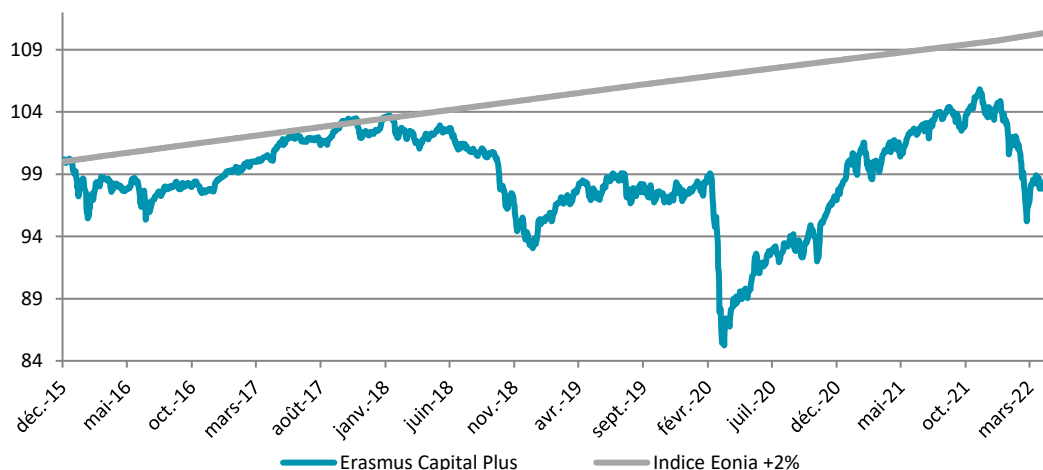
	Fonds	Indice
1 mois	-1,26%	0,17%
YTD	-6,99%	0,65%
1 an glissant	-4,26%	1,68%
3 ans glissants	-0,92%	4,81%
Création	-2,59%	10,40%
Annualisée	-0,41%	1,56%

Volatilité 1 an	5,17%
Volatilité 3 ans	7,38%
Sharpe 1 an	-0,82

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
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
2022				-1,26									-6,99

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

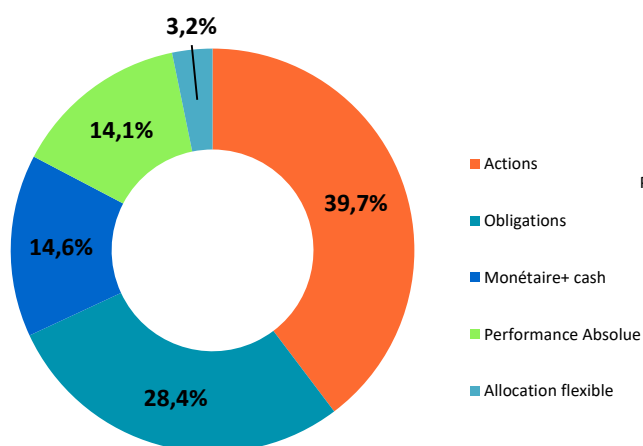
+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

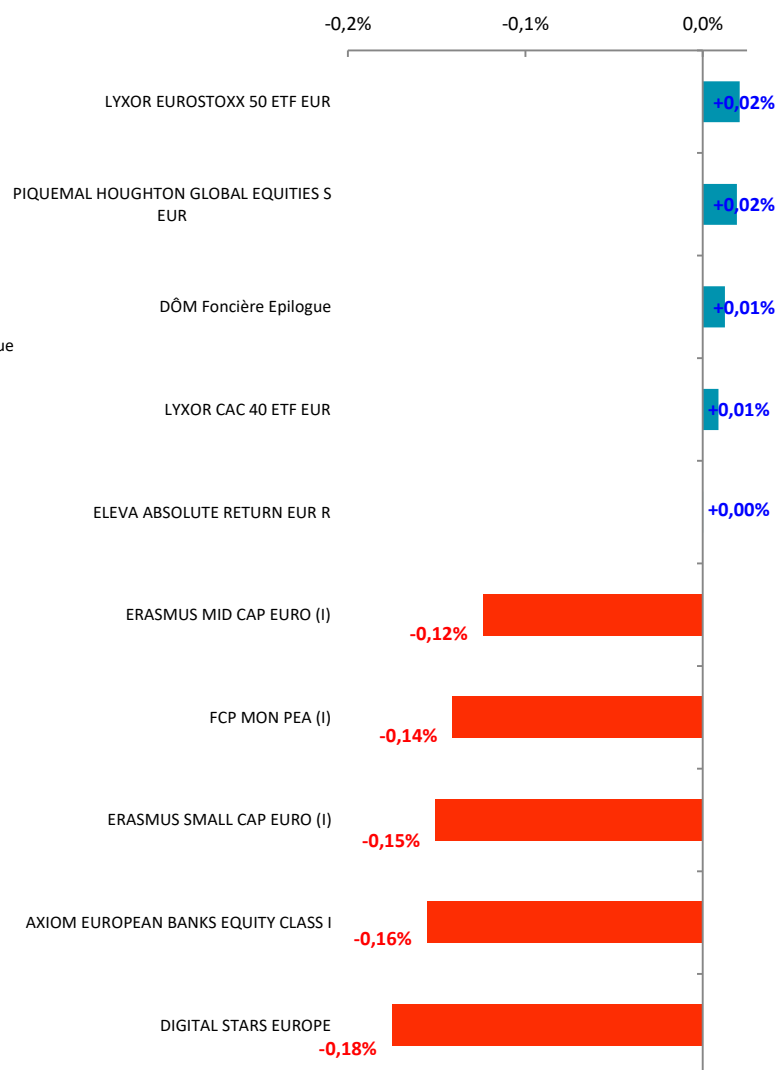
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

LYXOR EUROSTOXX 50 ETF EUR
LYXOR CAC 40 ETF EUR

Allègements

SCHELCHER PRINCE COURT TERME

PRINCIPALES POSITIONS

GASPAL GESTION COURT TERME-C	15,3%
SCHELCHER PRINCE COURT TERME	13,8%
LYXOR EUROSTOXX 50 DR	6,4%
LYXOR CAC 40	6,3%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	5,6%
ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	5,5%

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

Nombre de parts

128 545 Parts R \ 500 Parts I \ 35 213 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