

# ERASMUS CAPITAL PLUS

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

**ACTIF NET** 16,3 M€

**VALEUR LIQUIDATIVE**

Part R 96,73 € -0,69%

Part I 1 047,73 € -0,59%

Part E 100,35 € -0,65%

au 31/05/2022

## GERANTS



Anouchka  
Bellaïche



Jean-François  
Gilles

## OBJECTIF DE GESTION

Erasmus Capital Plus a pour objectif de surperformer 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

Les semaines passent et se ressemblent : à nouveau, les investisseurs ont eu les yeux fixés sur le durcissement monétaire, sur les données liées à la croissance économique ainsi que sur le conflit en Ukraine et sur ses répercussions. Sur le premier point, la normalisation des politiques monétaires se poursuit aux Etats-Unis et en Angleterre dans l'optique de combattre des niveaux d'inflation toujours élevés. La Fed a ainsi relevé ses taux de base pour la deuxième fois, M. Powell nous a prévenu, les taux seront relevés jusqu'à ce que l'on perçoive des preuves claires et convaincantes de baisse de l'inflation, et la BoE de 0,25 points de base pour la quatrième fois consécutive. Les taux directeurs américains et britanniques ont ainsi atteint les 1%, le plus haut niveau en Angleterre depuis la crise de 2009. En Europe, la BCE prévoit l'arrêt de son programme d'achats d'actifs en juin, ce qui confirme les prévisions d'une première remontée des taux européens pour le début de l'été. Les inquiétudes autour de l'inflation persistent même si une décélération semble se profiler aux Etats-Unis, l'inflation ayant ralenti en avril (8,3% contre 8,5% en mars). A l'inverse en Europe, les risques restent toujours orientés à la hausse, touchant les 9% au Royaume-Uni en avril et 8.1% en Zone Euro pour le mois de mai, attestant d'une nouvelle accélération des prix en Europe. Le Stoxx 600 a fini le mois en baisse de -1,5%. Les secteurs cycliques ont surperformé avec de bonnes performances de l'Energie (+9.4%), des Ressources de base (+2.8%), de l'auto (+2.4%), les banques ont également bien performé. En Chine, la situation économique continue de se détériorer en grande partie à cause des restrictions sanitaires de la politique zéro covid mis en place par le gouvernement. En conséquence, le gouvernement a annoncé de nouvelles mesures pour relancer son économie : accords de crédits d'impôts à un plus grand nombre de secteurs, réductions d'impôt annuelles de plus de 140 milliards de yuans, réductions des taxes sur l'achat de certains véhicules, délais de remboursement de prêts plus longs.

Erasmus Capital Plus affiche une performance de -0,69% sur le mois de mai. Les contributeurs négatifs sur la période sont le fonds Digital Stars Europe, que nous avons décidé de solder cette position après déception et le fonds Edgewood Select US que nous avons renforcé dans la baisse afin de bénéficier d'une future remontée des actions US. Notre position sur les bancaires européennes a joué un rôle de décorrélation et a permis de limiter la baisse.

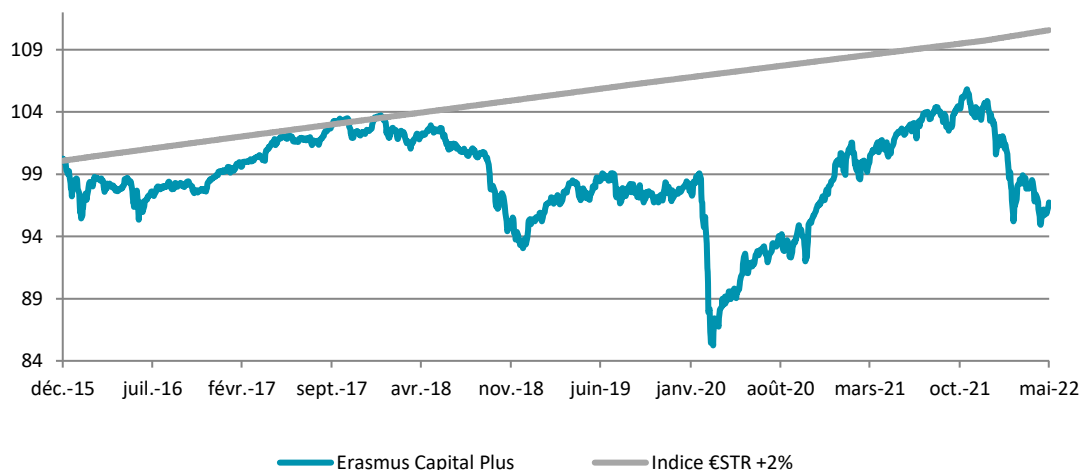
	Fonds	Indice
1 mois	-0,69%	0,18%
YTD	-7,63%	0,83%
1 an glissant	-5,16%	1,72%
3 ans glissants	-0,32%	4,84%
Création	-3,27%	10,57%
Annualisée	-0,51%	1,57%

Volatilité 1 an	5,25%
Volatilité 3 ans	7,39%
Sharpe 1 an	-0,98

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	-3,30	-2,08	-0,51	-1,26	-0,69								-7,63

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.

## Informations supplémentaires

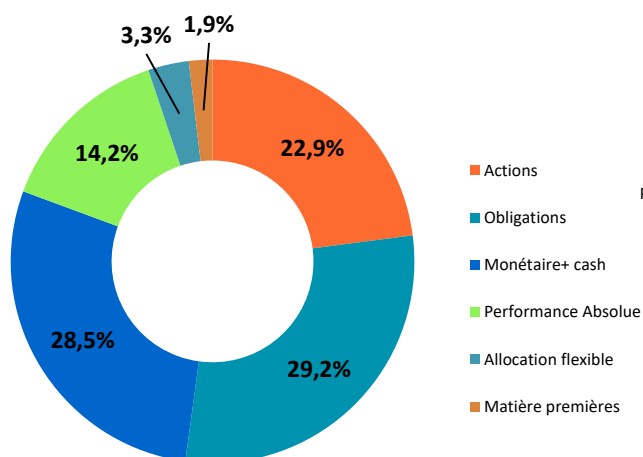
+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

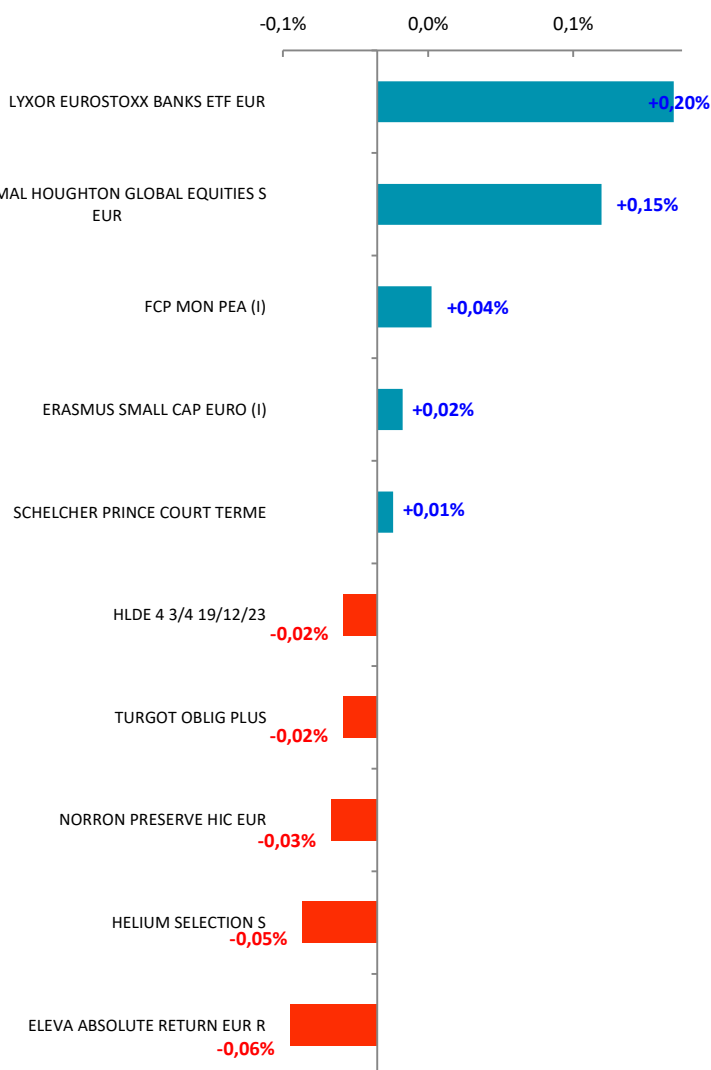
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

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

## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

SCHELCHER PRINCE COURT TERME  
GASPAL COURT TERME I  
UBS CMCI COMPOSITE ETF EUR  
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT

### Allègements

AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY CLASS I  
LYXOR EUROSTOXX 50 ETF EUR  
LYXOR CAC 40 ETF EUR  
DIGITAL STARS EUROPE  
GASPAL COURT TERME I

## PRINCIPALES POSITIONS

SCHELCHER PRINCE COURT TERME	19,5%
GASPAL GESTION COURT TERME-C	16,0%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	5,7%
ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	5,5%
PIQUEMAL HOUGHTON FUNDS	5,3%
HLD EUROPE S.C.A. 4% 19/12/2023	4,3%

## CARACTERISTIQUES

### Forme juridique

FCP de droit français

### Nombre de parts

127 241 Parts R \ 500 Parts I \ 35 018 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 (€STR +2%) si la performance est positive