

ERASMUS CAPITAL PLUS

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

ACTIF NET 16,0 M€

VALEUR LIQUIDATIVE

Part R 95,91 € +1,86%

Part I 1 040,93 € +1,96%

Part E 99,60 € +1,90%

au 29/07/2022

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

Encore un mois chargé en rebondissements : les banques centrales, les publications, le gaz...ont à nouveau alimentés les nouvelles du mois de juillet. Après 3 mois de baisse du Stoxx 600, le marché a repris quelques couleurs, rebondissant de 7,64%, soit le plus fort rebond depuis novembre 2020. Le Nasdaq a gagné 12,35% sur le mois. Les séances ont été très volatiles et la nervosité reste de mise. Le marché a surtout été marqué par une surperformance des valeurs de croissance par rapport au segment value. Néanmoins, les risques de récession économique s'accroissent tandis que la normalisation des politiques monétaires se poursuit. En Europe, le PIB ressort plus haut que prévu au 2ème trimestre attestant d'une certaine résilience mais la dernière publication des données PMI annonce la possibilité d'une récession. Malgré les risques sur l'activité, la BCE a décidé de remonter ses taux directeurs de 50bps, soit au-dessus des attentes (25bps), mettant fin à la période des taux négatifs avec un taux de dépôt revenant à 0%. Les risques inflationnistes sont toujours perçus à la hausse. Celle-ci a d'ailleurs continué d'accélérer battant un nouveau record historique en juillet de 8,9%, encore en hausse par rapport au mois de juin (8,6%). La BCE a également présenté son nouvel outil anti-fragmentation (le TPI), qui permet d'offrir si besoin un soutien financier illimité pour l'achat d'obligations et, pour le moment, disponibles pour tous les pays de la zone euro. Aux Etats-Unis, l'inflation bat un nouveau record depuis 41 ans, 9,1% y/y en juin, surprenant à la hausse les prévisions du marché. Encore une fois, les prix de l'énergie et de l'alimentation ont largement contribué à cette nouvelle hausse des prix. Une bonne nouvelle est que l'inflation sous-jacente a ralenti pour le cinquième mois consécutif, à 5,9%, contre 6% en mai et un pic à 6,5% en mars. Dans un contexte de marché du travail qui reste tendu avec des créations d'emplois qui restent encore supérieures aux attentes, la FED a une nouvelle fois augmenté ses taux de 75bps, portant le taux Fed Fund à 2,5%. Les signes de ralentissement de l'activité se sont toutefois aussi multipliés : nouvelles baisses des indices ISM pour les entreprises et de la confiance des ménages. En Chine, après un ralentissement de la croissance du PIB, la réouverture permet une amélioration de la situation. Toutefois, la baisse de l'indicateur manufacturier PMI de Caixan par rapport au mois de juin (51,7) reflète la fragilité de l'économie chinoise, qui poursuit sa politique « zéro covid ».

Erasmus Capital Plus affiche une performance positive de +1.86% sur le mois de juillet, qui fut tirée par la hausse significative des marchés d'actions européens et américains. La quasi-totalité des sous-jacents présents dans le portefeuille a contribué au rebond du fonds sur le mois. Notre meilleur contributeur est l'ETF Lyxor CAC 40 (+9.09% sur la période).

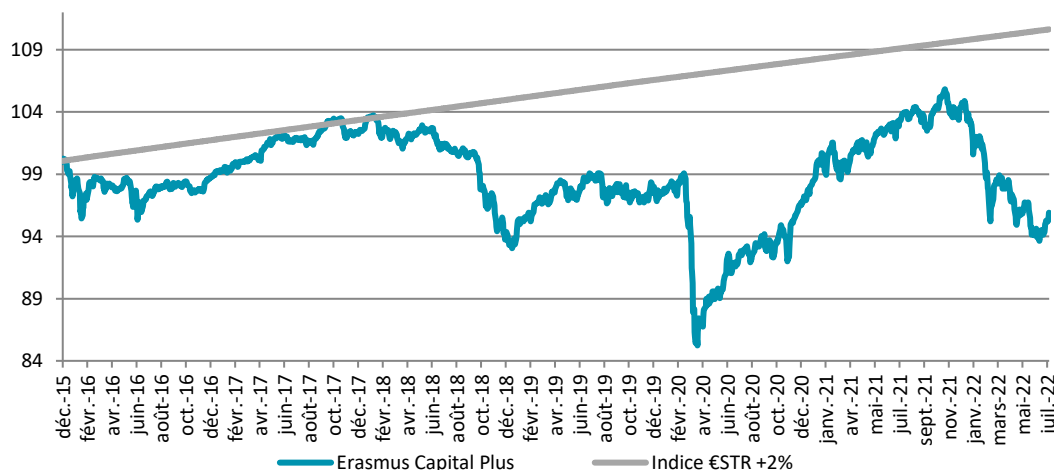
	Fonds	Indice
1 mois	1,86%	0,13%
YTD	-8,41%	0,89%
1 an glissant	-7,04%	1,54%
3 ans glissants	-3,15%	4,64%
Création	-4,08%	10,64%
Annualisée	-0,63%	1,54%

Volatilité 1 an	5,79%
Volatilité 3 ans	7,52%
Sharpe 1 an	-1,36

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	-2,65	1,86						-8,41

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

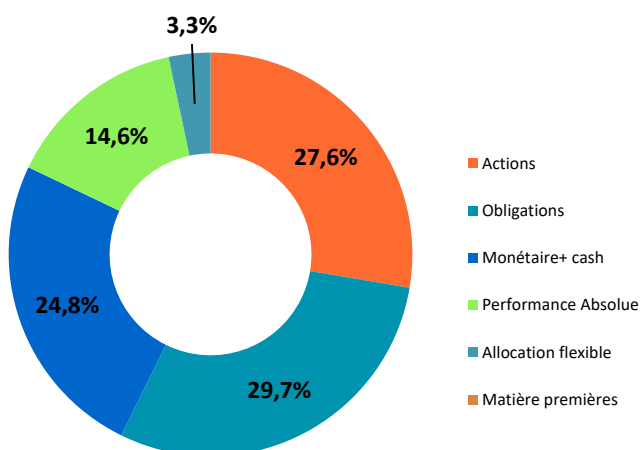
+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

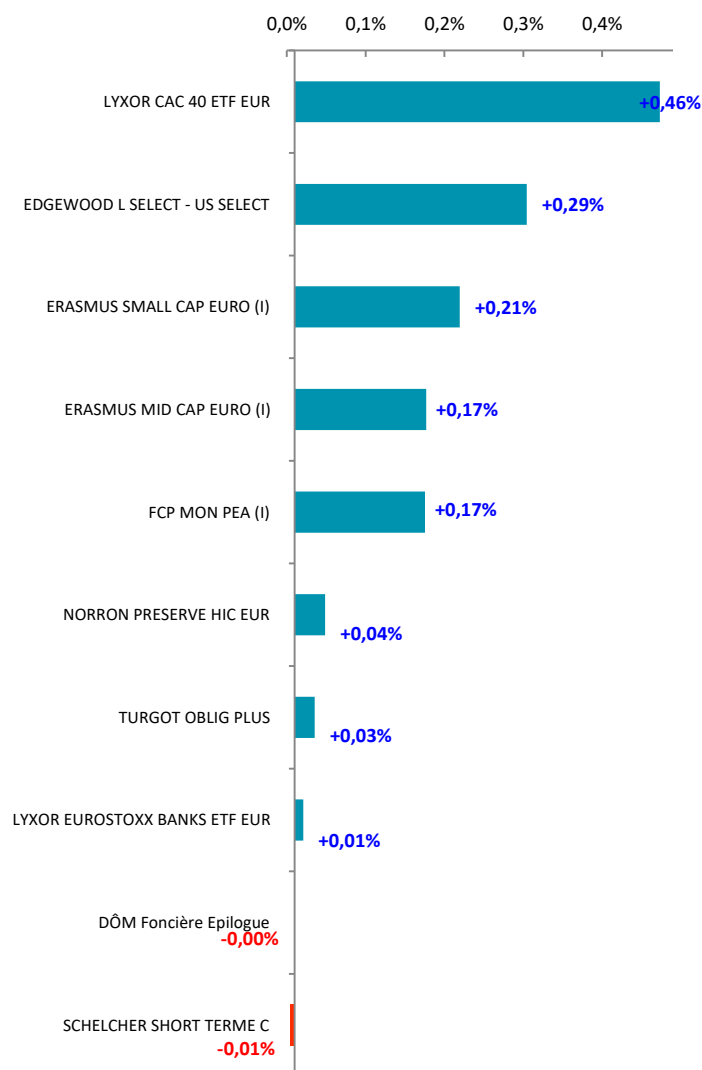
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

LYXOR S&P500 ETF EUR

Allègements

LYXOR EUROSTOXX BANKS ETF EUR

PRINCIPALES POSITIONS

SCHELCHER PRINCE COURT TERME	19,2%
GASPAL GESTION COURT TERME-C	16,3%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	5,8%
ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	5,7%
LYXOR CAC 40	5,5%
PIQUEMAL HOUGHTON FUNDS	5,3%

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

Nombre de parts

125 294 Parts R \ 500 Parts I \ 35 218 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