

Erasmus Capital Plus

		28/04/2023	Part R	Part I	Part E
Actif net du fonds	14,6 M€	Valeur Liquidative	96,5	1056,78	100,7
Taux d'exposition	99%	Performances mensuelles	-0,3%	-0,2%	-0,2%

GERANTS



Anouchka Bellaïche & Jean-François Gilles

OBJECTIF DE GESTION

Erasmus Capital Plus a pour objectif de superperformer l'€STR capitalisé +2%, sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, associée à une volatilité cible annuelle comprise entre 3 et 5%.

RISQUES

Indicateur de risque SRRI:



Signatory of:

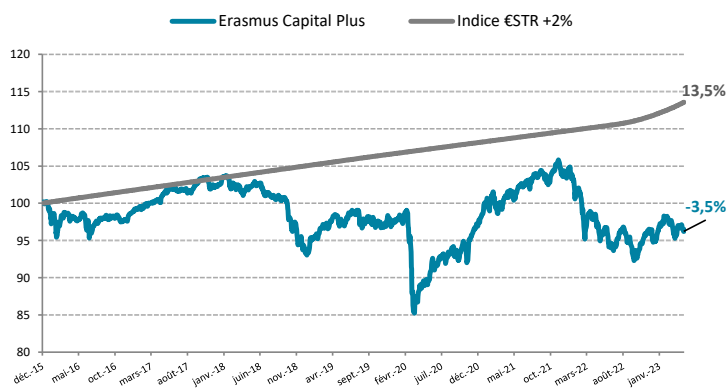


COMMENTAIRE DE GESTION

Dans le commentaire du mois de mars, nous avons constaté que le marché ne nous laissait pas de répit. Avril a répondu à nos attentes ! Le Stoxx 600 a repris une trajectoire haussière en avril avec une hausse de 1.9%. Sur les 18 séances du mois, seule une a connu une variation de plus de 1% (+1.01% le 12/04). En effet, les investisseurs ont adopté une approche positive qui intègre le sentiment que la croissance US ralentit progressivement mais que les consommateurs disposent toujours d'une épargne conséquente et d'une amélioration des salaires réels. Par ailleurs, la Chine accélère avec une impulsion des crédits en hausse, impliquant une amélioration des PMI mondiaux à 52 d'ici la fin de l'année. Enfin, l'Europe continue de publier des chiffres économiques légèrement au-dessus des attentes. Il en est de même sur les US et la Chine. Tous ces éléments ont contribué à soutenir le marché. Le FMI a légèrement dégradé à +2.8% (-0.1%) sa prévision de croissance mondiale pour 2023, rappelant les pressions sur l'activité qu'impliquent le resserrement monétaire et l'absorption toujours en cours des chocs liés à la pandémie et à l'invasion de l'Ukraine. En matière de niveau des prix, l'institution prévoit +7.0% d'inflation en moyenne annuelle. Aux Etats-Unis, la croissance du PIB a surpris à la baisse par rapport aux attentes lors du Q1 2023 avec un résultat annualisé de +1.1%, ce qui marque par ailleurs un net ralentissement par rapport au trimestre précédent (+2.6%). Si le rebond de la consommation privée a soutenu la croissance, les reculs observés en matière d'investissement résidentiel et dans les équipements témoignent de l'impact progressif du resserrement monétaire. Quant à l'inflation, l'indice CPI ralentit à +5.0% y/y en mars, notamment du fait d'une baisse des prix de l'énergie (-6.4% y/y) et d'une moindre inflation alimentaire, alors que l'inflation sous-jacente s'apprécie quelque peu à 5.6% (+0.1pp). De l'autre côté, le Core PCE – indice de référence de la Fed – ne décroît que marginalement à +4.6% y/y. Dans la zone euro, le premier trimestre 2023 fut l'occasion d'un rebond du taux de croissance à +0.1% q/q, ce qui est en-deçà des prévisions du consensus (+0.2%) du fait d'une déception sur les chiffres allemands. Par ailleurs, bien que l'inflation sous-jacente recule de façon marginale (5.6% y/y, -0.1%), l'indice headline met fin à une phase de décélération ininterrompue depuis octobre et gagne +0.1% à 7.0% y/y. En conséquence, l'objet de la réunion de la BCE du début de mois de mai devrait porter sur l'ampleur du nouveau relèvement de taux. En Chine, la croissance économique fut de +4.5% y/y au Q1 2023 sous l'effet d'une consommation apparaissant comme dynamique en matière de services (+5.4% y/y de croissance du secteur des services) tandis que le secteur industriel marque le pas (+3.3% y/y), ce qui est conforme au scénario de reprise à deux vitesses sur fond de faible demande globale.

Erasmus Capital Plus affiche une performance négative de -0.3% sur le mois d'avril, principalement expliquée par notre positionnement sur les marchés asiatiques. Les craintes sur les valeurs bancaires se sont dissipées, ce qui a profité au fonds avec le meilleur contributeur « Lazard Credit FI » (+1.8% sur la période). Notre exposition sur les marchés des actions européennes profite au fonds (Lyxor Eurostoxx 50 ETF +1.7%, Erasmus Smid Croissance Europe +1,2% sur la période).

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part R	-0,5%	2,7%	-1,1%	-0,5%
Indice	3,0%	2,0%	1,8%	0,8%
Part R - Volatilité	5,3%	7,6%	6,5%	5,8%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part R	-0,3%	1,7%	-0,5%	8,2%	-5,2%	-3,5%
Indice	0,4%	1,5%	3,0%	6,0%	9,3%	13,5%

PERFORMANCES CALENDRIÈRES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part R	-9,4%	6,4%	1,1%	4,3%	-8,9%	3,7%	-1,3%	0,2%
Indice	2,0%	1,4%	1,5%	1,5%	1,6%	1,6%	1,7%	0,1%

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2023	2,5%	-0,1%	-0,4%	-0,3%								
2022	-3,3%	-2,1%	-0,5%	-1,3%	-0,7%	-2,7%	1,9%	-0,9%	-2,9%	2,5%	1,6%	-1,3%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

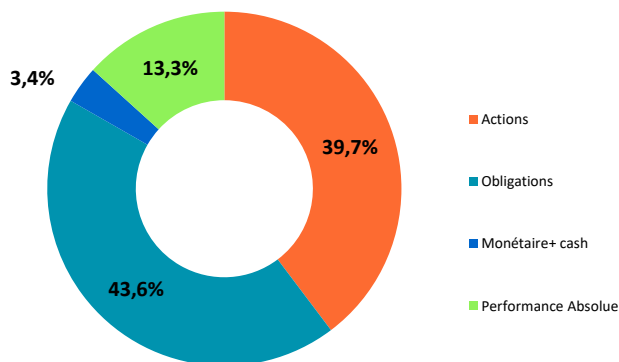
www.erasmusgestion.com

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.

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

LYXOR S&P500 ETF EUR

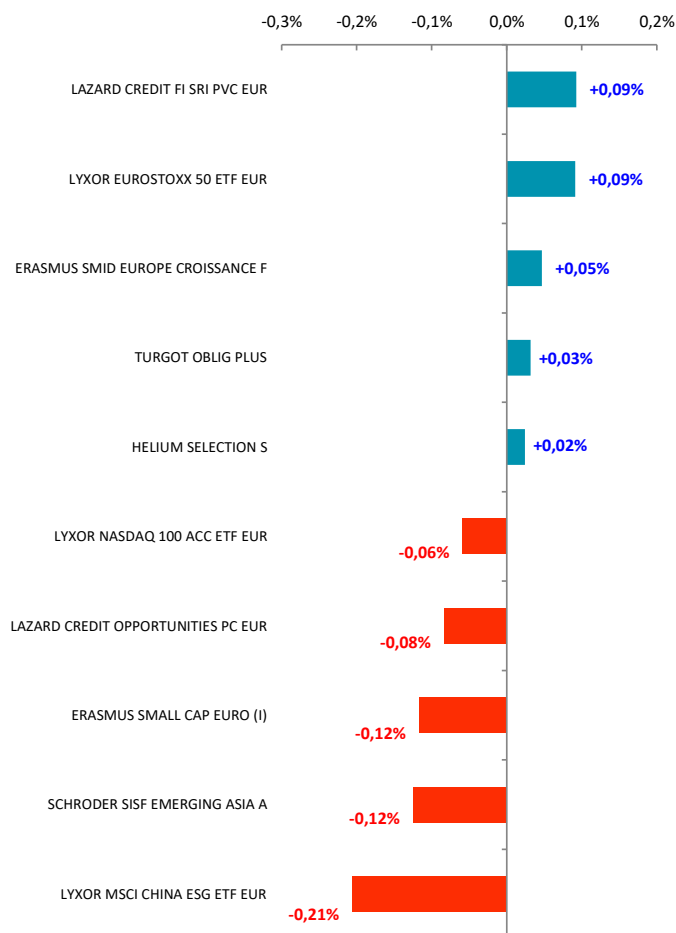
Allégements

GASPAL COURT TERME I

PRINCIPALES POSITIONS

HELIUM FUND SELECTION-S EUR	6,8%
LYXOR UCITS ETF S&P 500	6,6%
LYXOR NASDAQ 100 ACC ETF EUR	6,5%
ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	6,5%
ISHARES EURO GOVT 5-7YR	6,0%
SCHELCHER PRINCE OPP EURO-I	5,6%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



CARACTERISTIQUES

Forme juridique FCP de droit français	Indice de référence €STR capitalisé +2%	Dépositaire / Valorisateur BNP - Paribas SA	Frais d'entrée 1,5% max
Nombre de parts 113 413 Parts R \ 50 Parts I \ 36 301 Parts E	Devise de référence Euro	Fréquence de valorisation Quotidienne	Frais de sortie Néant
Affectation des sommes distribuables Capitalisation	Durée de placement conseillée Supérieure à 3 ans	Centralisation des ordres Jusqu'à 11h15 (Paris)	Frais de gestion Part R 1,50% Part I 0,30% Part E 0,90%
Code ISIN Part R : FR0013053220 Part I : FR0013053238 Part E : FR0013460953	Date de création mardi 15 décembre 2015	Règlement / Livraison J + 1	Frais de surperformance 20% de la superperformance au-delà de l'indice (€STR +2%) si la performance est positive
Code Bloomberg Part R : ERAPATR FP Equity Part I : ERAPATI FP Equity Part E : ERAPATE FP Equity			