

Erasmus Capital Plus

		29/02/2024	Part R	Part I	Part E
Actif net du fonds	10,2 M€	Valeur Liquidative	104,0	1150,02	109,0
		Performances mensuelles	1,1%	1,2%	1,2%

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:

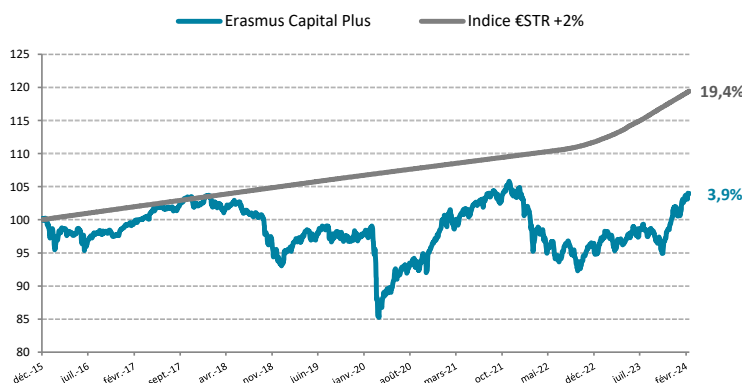


COMMENTAIRE DE GESTION

Les données économiques ont continué de surprendre à la hausse aux États-Unis en février, l'indice du PIB de la Fed d'Atlanta suggérant que la croissance du PIB pourrait encore se situer autour de 3 %, bien au-dessus du niveau potentiel estimé (environ 1,8 %). En conséquence, le consensus a continué de réviser à la hausse ses prévisions de croissance du PIB pour cette année. Alors que les données concrètes telles que les ventes au détail, la production industrielle ou les mises en chantier de logements ont baissé en janvier, des indicateurs plus avancés tels que les enquêtes régionales ou nationales de février auprès des entreprises ont progressé. Les effets de base favorables dans l'alimentation et l'énergie ont permis à l'inflation américaine de ralentir à 3,1 % en janvier (vs 3,4 % yoy). En revanche, il y a une déception au niveau de l'inflation sous-jacente, bloquée à 3,9%, ce qui explique que le résultat final ait été beaucoup plus élevé que prévu par le consensus (2,9 %). Alors que les minutes de la réunion du FOMC de janvier ont montré que les responsables de la Fed se sentaient de plus en plus positifs sur le front de l'inflation, le président de la Fed a réduit les chances d'une baisse imminente des taux. Dans la zone euro, après une croissance nulle au quatrième trimestre, les indicateurs avancés suggèrent qu'une certaine amélioration pourrait se produire, l'indice PMI composite en février étant légèrement supérieur au consensus, en hausse de 1 point à 48,9, tiré par une reprise dans le secteur des services, ce qui suggère qu'il n'y a plus de contraction. Bien que les ventes au détail aient encore baissé en janvier, on s'attend à ce qu'un ralentissement de l'inflation associé à une croissance continue de l'emploi (+0,3 % en glissement trimestriel au quatrième trimestre) se traduise par une hausse du revenu disponible et donc une hausse de la consommation à venir. Toutefois, l'activité dans les secteurs manufacturiers reste à la peine, l'indice PMI manufacturier ayant légèrement baissé en février (46,1). En conséquence, la reprise allemande semble à la traîne, les enquêtes de conjoncture ne montrant que peu d'amélioration et la production industrielle faisant état d'une forte baisse en décembre tandis qu'une certaine reprise a été observée dans d'autres pays comme la France ou les pays périphériques. L'inflation dans la zone euro a ralenti à 2,8 %, contre 2,9 % en glissement annuel en décembre, et l'inflation sous-jacente a également diminué, passant de 3,4 % à 3,3 %. Bien que légèrement au-dessus des attentes, les chiffres sont probablement beaucoup plus faibles que ceux attendus par la BCE en décembre dernier. Les minutes de la réunion de janvier de la BCE sont néanmoins plus équilibrées que le ton globalement accommodant adopté par la présidente Lagarde lors de sa conférence de presse, gardant les options ouvertes sur le calendrier de la première baisse des taux, entre les réunions d'avril et de juin. En Chine, avec la période des fêtes de fin d'année, l'agenda économique a été léger, mais les données disponibles suggèrent une faible accélération de la dynamique de croissance, l'indice composite PMI Caixin étant resté à peu près inchangé en janvier à 52,5, avec même une légère baisse de l'indice des services. Dans le même temps, la surcapacité de production contribue à alimenter les pressions déflationnistes dans l'économie.

Erasmus Capital affiche une performance de +1,11% sur le mois de février tirée par la hausse des marchés des actions européennes et américaines et le secteur des semiconducteurs.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part R	7,0%	1,5%	1,5%	0,5%
Indice	6,0%	3,3%	2,5%	1,7%
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	1,1%	2,1%	7,0%	4,5%	7,5%	4,0%
Indice	0,5%	1,0%	6,0%	10,1%	13,4%	19,4%

PERFORMANCES CALENDRIÈRES (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part R	8,3%	-9,4%	6,4%	1,1%	4,3%	-8,9%	3,7%	-1,3%	0,2%
Indice	1,0%	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%	0,8%	1,1%	0,9%	-0,8%	-1,5%	-1,9%	3,9%	3,0%
2024	0,9%	1,1%										

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

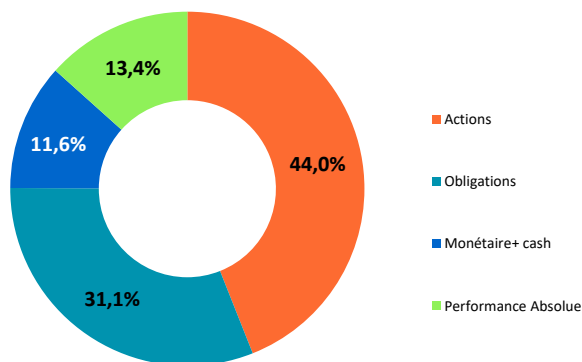
www.erasmusgestion.com

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 et du DIC disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

AXA COURT TERME A EUR CAP
ISHARES IBONDS DEC 2028 TERM

Allégements

SHELCHER PRINCE INVEST
LYXOR S&P500 ETF EUR
LAZARD CREDIT FI SRI PVC EUR
PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITIES S EUR
ELEVA ABSOLUTE RETURN EUR R

PRINCIPALES POSITIONS

AXA COURT TERME C 2DEC	9,6%
ISHARES EURO GOVT 5-7YR	7,2%
LYXOR UCITS ETF S&P 500	7,1%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	6,8%
LAZARD CRE FI IVC PARTS -IVC-	6,7%
ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	6,5%

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

Nombre de parts

77 986 Parts R \ 50 Parts I \ 19 166 Parts E

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

Part E : FR0013460953

Code Bloomberg

Part R : ERAPATR FP Equity

Part I : ERAPATI FP Equity

Part E : ERAPATE FP Equity

Indice de référence

€STR 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 SA

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Centralisation des ordres

Jusqu'à 11h15 (Paris)

Règlement / Livraison

J + 1

Frais d'entrée

1,5% max

Frais de sortie

Néant

Frais de gestion

Part R 1,50%

Part I 0,30%

Part E 0,90%

Frais de surperformance

20% de la superperformance au-delà de l'indice (€STR +2%) si la performance est positive

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

