

Erasmus Capital Plus

		30/04/2024	Part R	Part I	Part E
Actif net de fonds	9,8 M€	Valeur Liquidative	103,9	1151,26	109,0
		Performances mensuelles	-1,4%	-1,2%	-1,3%

GERANT



Anis MLAHFI

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:

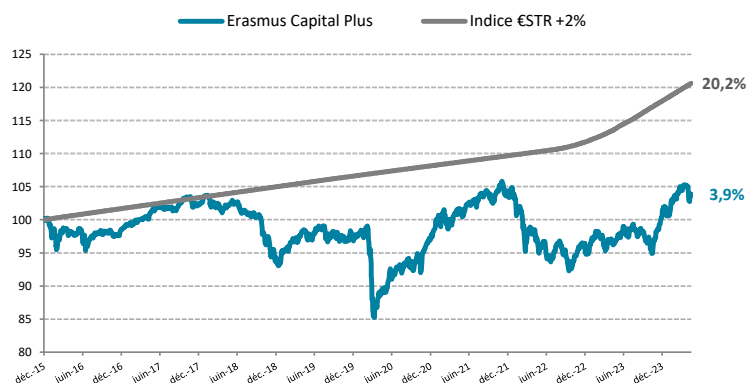


COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'avril a été marqué par des prises de profits sur la première quinzaine mais s'est redressé par la suite. Le marché a acté le nouveau scénario sur les taux. Le mois dernier, nous mettions en avant que certains stratèges commençaient à se montrer moins confortables sur les niveaux atteints par les indices actions, du fait des multiples de valorisations élevés dans un contexte où le positionnement des investisseurs était déjà massivement exposé à une hausse du marché. Avec les premières publications, les derniers chiffres d'inflation, l'actualité géopolitique et en amont de week-end prolongés, des prises de profits étaient prévisibles. Aux États-Unis, le PIB a ralenti au premier trimestre pour s'établir à 1,6 % t/t. Les stocks et les échanges ont ralenti le trimestre, mais la demande domestique est restée vigoureuse, en hausse de 3,1 %. Bien que les dépenses de consommation aient légèrement ralenti, les dépenses d'investissement sont restées fortes. Néanmoins, les principaux indicateurs avancés du climat des affaires ont toutefois été plus mitigés. Jusqu'à présent, la forte résilience de la croissance américaine avait également été observée sur le marché du travail. Sur une base de trois mois, la création d'emplois s'accélère. En parallèle, nous avons eu un autre chiffre d'inflation plus fort que prévu en mars. Les chiffres corrigés des variations saisonnières sur trois mois ont montré que l'inflation sous-jacente mesurée dans l'IPC a augmenté à 4,4 % y/y, soit un point de plus qu'en décembre dernier. Pour l'indice core PCE, l'indicateur privilégié par la Fed de la pression sous-jacente sur les prix, la réaccélération est encore plus frappante, passant de 2,0 % au T4 2023 à 3,7 % t/t au T1 2024. Dans la zone euro, il y a plus de signes de reprise de l'activité. La croissance du PIB a augmenté de 0,3 % t/t au premier trimestre, après deux trimestres de contraction et grâce à une expansion généralisée dans tous les pays, les quatre grands pays de la zone euro affichant des résultats positifs. Du côté des consommateurs en zone euro, leur confiance s'est encore améliorée en avril, bien qu'à un rythme lent. Des données concrètes ont également montré une forte reprise de la production industrielle allemande pour le deuxième mois consécutif en février, ce qui a permis d'espérer que le pic de l'impact négatif de la hausse des prix de l'énergie sur l'activité industrielle allemande pourrait être passé. Les enquêtes de la BCE sur les prêts bancaires suggèrent également que l'impact maximal du resserrement de la politique monétaire est désormais dans le rétroviseur. En outre, la présidente Christine Lagarde a clairement laissé entendre que la BCE commencerait à réduire ses taux en juin, repoussant même l'idée qu'elle n'était pas prête à le faire à moins que la Fed ne le fasse. Les données sur l'inflation d'avril donnent des arguments pour que la BCE ajuste effectivement ses taux à la baisse. Alors que l'inflation globale dans la zone euro est restée stable à 2,4 % y/y en avril grâce à la hausse des prix de l'énergie, l'inflation sous-jacente a continué de ralentir à 2,7 %. En Chine, le PIB du T1 a surpris positivement à 1,6 % t/t, ce qui est principalement dû à la forte croissance de l'investissement, en particulier de l'investissement manufacturier. Toutefois, la dynamique semble s'essouffler, la production industrielle et les ventes au détail ayant ralenti plus que prévu en mars. Enfin, la dynamique des prix ne laisse pas présager de reprise significative de la demande, l'IPC de mars étant redevenu proche de zéro sur une base annuelle et l'IPP se contractant toujours à près de -3,0 %.

Erasmus Capital affiche une performance de -1,4% sur le mois d'avril tirée par la baisse des marchés des actions européennes et américaines (Invesco S&P 500 -1,8% ; Invesco Nasdaq 100 -3,6%) et le secteur des semi-conducteurs (STM -5,7% ; ASML Holding -6,7%).

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

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

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part R	-1,4%	2,0%	7,6%	2,2%	5,6%	3,9%
Indice	0,5%	2,0%	6,2%	11,0%	14,2%	20,6%

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	2,0%	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%	1,3%	-1,4%								

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

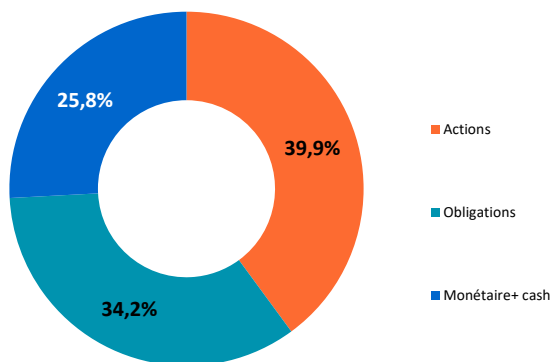
www.erasmusgestion.com

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

ERASMUS SMID EUROPE CROISSANCE F
ISHARES MSCI EMU ESG SCREENED UCITS ETF
INVESCO NASDAQ 100 ESG UCITS ETF ACC
REGARD SOUVERAINS EURO
TIKEHAU 2027 I

Allégements

HELIUM SELECTION S
LYXOR EUROSTOXX 50 ETF EUR
LYXOR NASDAQ 100 ACC ETF EUR
ISHARES EURO GVT BOND 5-7 YR ETF DIS
SCHELCHER OPTIMAL INCOME ESG

PRINCIPALES POSITIONS

AXA COURT TERME C 2DEC	19,7%
INVESCO S&P 500 ESG ACC	8,3%
REGARD SOUVERAINS EURO 5-7	8,1%
ISHRS IBND DEC28 CORP-EURACC	7,6%
LAZARD CRE FI IVC PARTS -IVC-	7,0%
EDMOND EDR-MILL SEL 28-I EUR	6,7%

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 75 347 Parts R \ 50 Parts I \ 18 024 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

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

