

ERASMUS CAPITAL PLUS

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

ACTIF NET 18,3 M€

VALEUR LIQUIDATIVE
au 31/08/2021

Part R	104,07 €	+0,70%
Part I	1 117,42 €	+0,79%
Part E	107,54 €	+0,74%

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

Les marchés actions ont poursuivi leur hausse au cours du mois d'août, enregistrant leur septième mois de hausse consécutive, ce qui est la plus longue phase de progression depuis trois ans. L'indice américain Nasdaq a progressé de 4.5% et l'indice S&P 500 a clôturé le mois en hausse de 3.4%. L'indice européen Euro Stoxx 50 gagnait quant à lui 2.6% sur la période. Dans le même temps, l'indice du marché chinois 0.1%. Les bons résultats publiés par les entreprises pour le second trimestre ont porté les marchés actions, même si les volumes échangés ont été faibles. Par ailleurs, les investisseurs ont vu leur optimisme conforté par les propos rassurants du président de la Réserve Fédérale américaine, Jerome Powell, qui a une nouvelle fois mis l'accent sur le fait qu'il ne souhaitait pas sur-réagir aux pressions inflationnistes observées depuis le début de l'année. D'un point de vue géographique, les pays émergents ont, comme au mois de juillet, été sous pression alors que les marchés développés continuaient de voguer vers de nouveaux plus hauts. Les marchés émergents continuent de souffrir d'un environnement réglementaire plus strict en Chine notamment dans les secteurs de la technologie et de l'éducation alors que les investisseurs s'inquiètent de l'impact que pourrait avoir la propagation du variant Delta sur l'économie mondiale. Il était prévisible que la Chine durcisse ses règles. Depuis la suspension de l'IPO de Ant Financial (maison mère de Alibaba) il y a 1 an, le parti communiste chinois n'a cessé de mettre en avant sa volonté de réguler les activités monopolistiques et d'analyser en détail les enjeux de collectes d'informations personnelles. Dans un scénario de normalisation de la croissance mondiale en raison des variants, où les peurs inflationnistes disparaîtraient et les taux resteraient pour longtemps extrêmement bas, ces secteurs font figure de refuge naturel pour les investisseurs. A l'inverse, les secteurs des matériaux, de l'énergie ou de la consommation n'ont pas ou peu progressé au cours du mois.

Le fonds Erasmus Capital Plus affiche une performance de +0,70% en août. Les fonds investis sur des small et mid caps européennes sont les principaux contributeurs à la performance du mois. Nous avons continué d'alléger notre exposition aux marchés actions en vendant l'ETF Lyxor STOXX600 Perso&Household Goods. Nous avons réinvesti une partie des liquidités vers des fonds de performance absolue. Nous avons également initié une position sur un ETF qui investit dans les sociétés productrices en or, celles-ci ayant corrigé de plus de 18% sur 1 an.

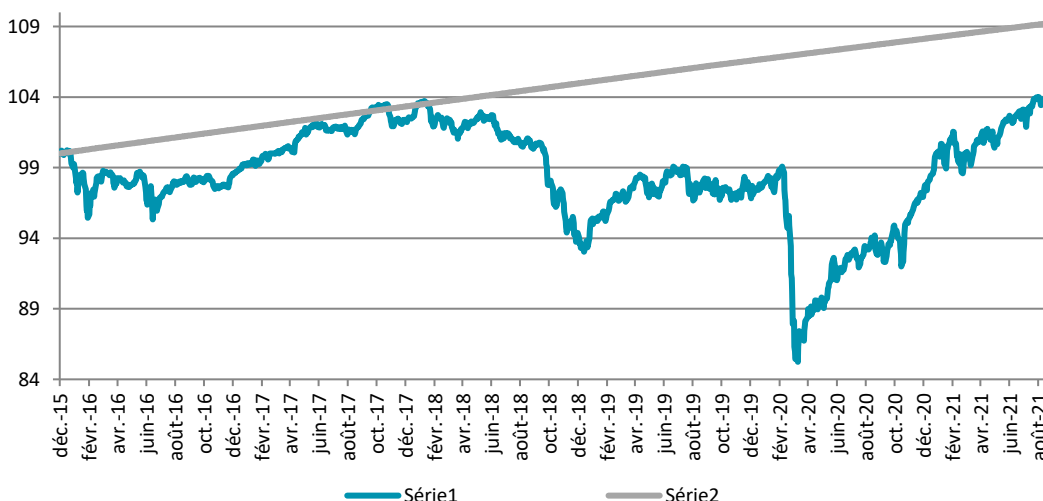
	Fonds	Indice
1 mois	0,70%	0,12%
YTD	5,71%	0,94%
1 an glissant	11,13%	1,42%
3 ans glissants	2,98%	4,51%
Création	4,08%	9,20%
Annualisée	0,70%	1,55%

Volatilité 1 an	5,76%
Volatilité 3 ans	7,35%
Sharpe 1 an	1,77

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
2016	-1,97	-0,53	0,98	-0,65	0,67	-2,51	1,43	0,50	0,12	-0,12	-0,41	1,27	-1,28
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	1,86
2021	0,78	0,25	0,69	1,44	0,38	0,74	0,59	0,70					5,71

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

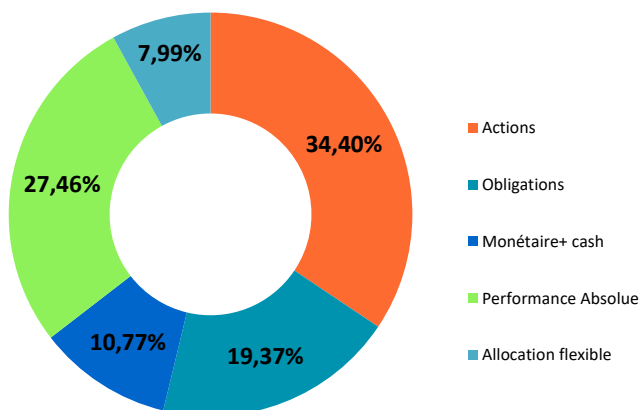
+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

SHELCHER PRINCE COURT TERME
ELEVA ABSOLUTE RETURN EUR R
NORDEA ALPHA 10 EUR
PICTET ATLAS HI EUR

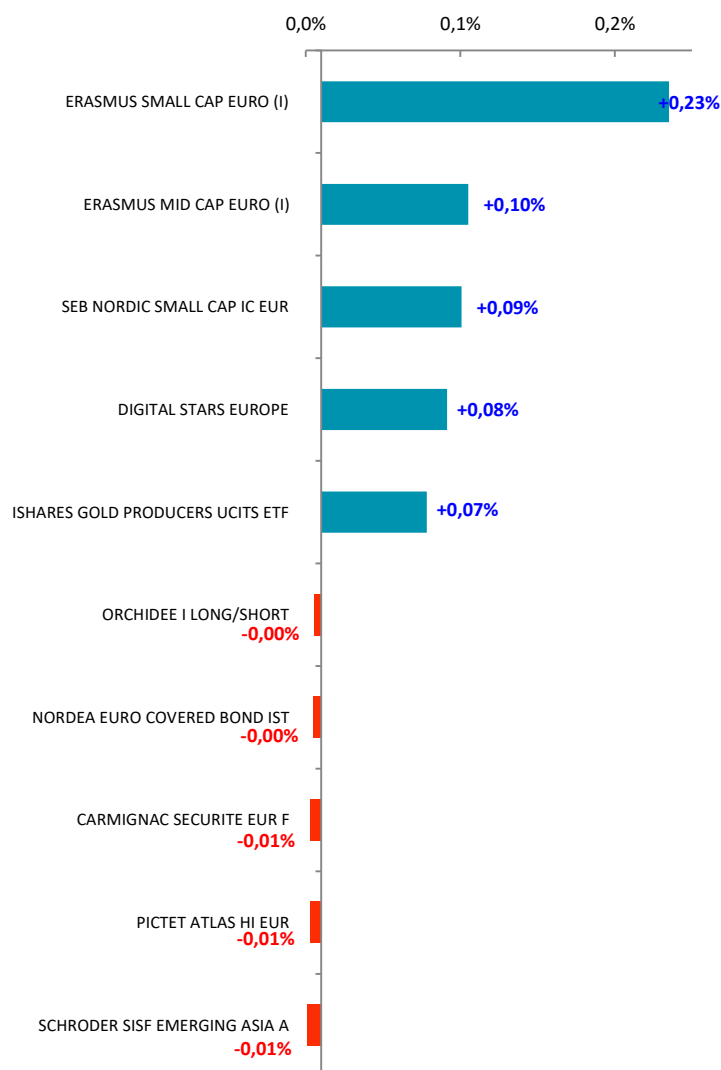
Allègements

LYXOR STOXX600 PERSO

PRINCIPALES POSITIONS

SHELCHER PRINCE COURT TERME	7,4%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	6,5%
LFP-FCP MON PEA-I	5,1%
ERASMUS MID CAP EURO I	5,0%
VARENNE VALEUR-I EUR	5,0%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	5,0%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

Nombre de parts

139 912 Parts R \ 500 Parts I \ 29 299 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 (EONIA +2%) si la performance est positive