

ERASMUS CAPITAL PLUS

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

ACTIF NET 13,5 M€

VALEUR LIQUIDATIVE	Part R	93,65 €	+1,89%
	Part I	995,69 €	+1,99%
	Part E	96,50 €	+1,92%

au 31/08/2020

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 clôturent le mois par un net rebond avec +2.9% pour l'EuroStoxx 600, après une performance légèrement négative en juillet (-1.1%). Aux Etats-Unis, le NASDAQ et le S&P ont atteint leur plus haut niveau historique à la fin du mois. Cette bonne performance s'explique essentiellement par les résultats d'entreprises moins négatifs qu'attendus, les nouvelles rassurantes sur le point de vue sanitaire avec une situation sous contrôle dans les hôpitaux et une volonté politique d'accélérer les procédures pour valider au plus vite un premier vaccin anti-covid. Du côté économique, les chiffres sont restés bons même si l'écart avec les attentes du consensus se resserre au fil des publications : sur les 3 principales zones, les indicateurs de bonnes surprises ont perdu du terrain en août mais ils restent sur des niveaux élevés et positifs.

Sur le front commercial, la tension entre les Etats-Unis et la Chine est montée d'un cran au cours du mois. Cependant, les deux pays ont annoncé leur souhait de mettre en place des conditions propices à des accords commerciaux.

En outre, la Fed a officiellement adopté une politique monétaire basée sur l'inflation moyenne et pourrait donc laisser l'inflation progresser au-dessus de 2% pour « une certaine période » avant de songer à remonter ses taux. La banque centrale ne réagira désormais plus aux dérives du niveau d'emploi par rapport à son niveau maximum, mais au déficit de ce dernier.

Tous ces éléments ont poussé l'or à franchir les 2000\$ pour la première fois de son histoire. Cet environnement a été également favorable au pétrole qui a poursuivi sa remontée.

Le fonds Erasmus Capital Plus affiche une performance de +1,89% sur le mois. L'ensemble des fonds Actions ont contribué à la performance sur la période. Nous avons initié une nouvelle position sur JP Morgan Global Macro Opportunities.

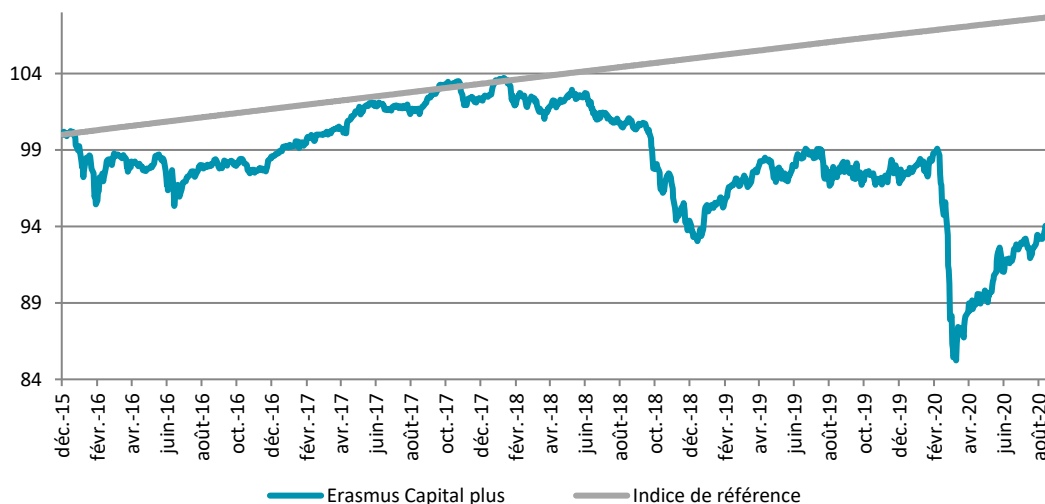
	Fonds	Indice
1 mois	1,89%	0,12%
YTD	-3,86%	0,97%
1 an glissant	-4,01%	1,47%
3 ans glissants	-7,73%	4,69%
Création	-6,34%	7,68%
Annualisée	-1,38%	1,58%

Volatilité 1 an	9,84%
Volatilité 3 ans	6,66%
Sharpe 1 an	-0,51

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					-3,86

Informations supplémentaires

☎ +33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

🏠 14 Rue de Marignan, 75008 Paris

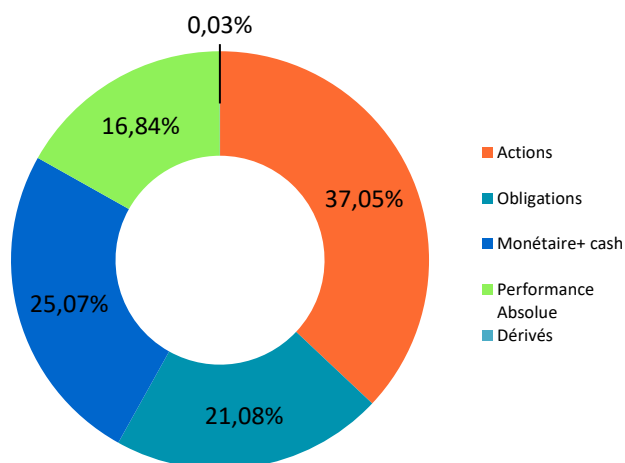
www.erasmusgestion.com

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.

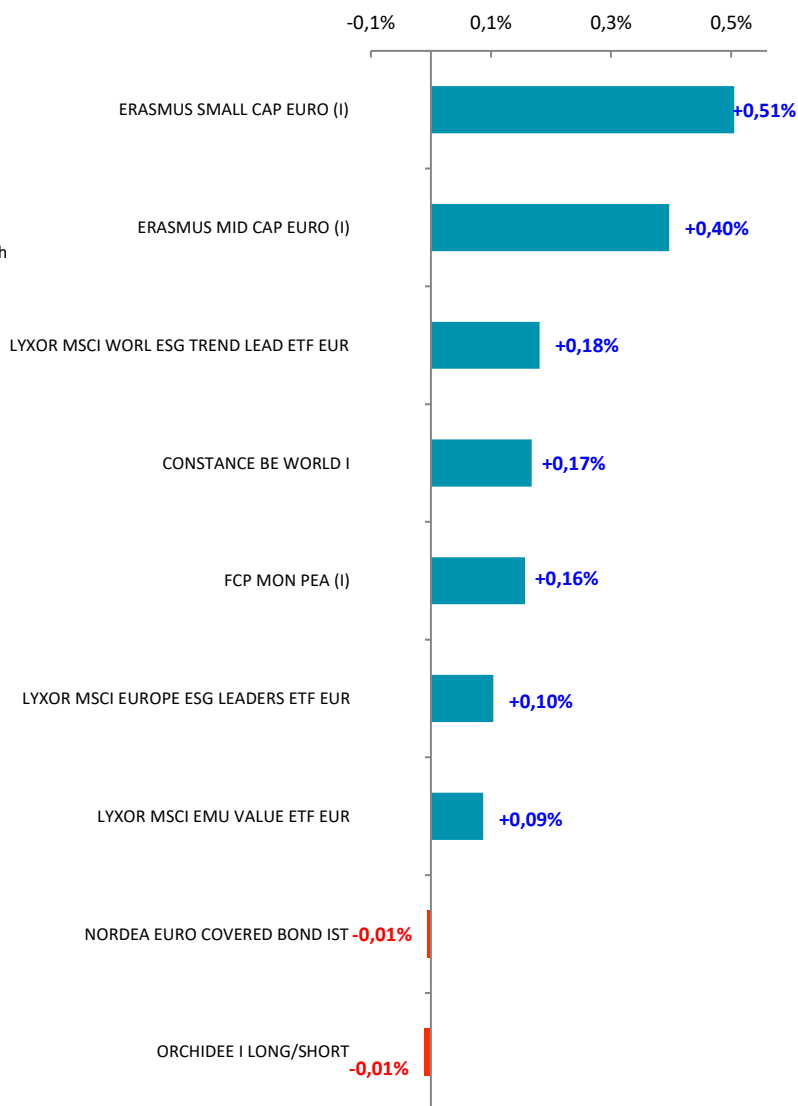
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

JPM GLOBAL MACRO OPP A
LYXOR CAC 40 ETF EUR

Allègements

ERASMUS SMALL CAP EURO (I)
ERASMUS MID CAP EURO (I)

PRINCIPALES POSITIONS

SHELCHER PRINCE COURT TERME	18,9%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	11,0%
HLD EUROPE S.C.A. 4% 19/12/2023	5,4%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	4,3%
LFP-FCP MON PEA-I	4,2%

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

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