

ERASMUS CAPITAL PLUS

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

ACTIF NET **13,6 M€**

VALEUR LIQUIDATIVE	Part R	92,16 €	-1,16%
	Part I	981,94 €	-1,05%
	Part E	95,09 €	-1,10%

au 30/10/2020

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

La forte propagation du coronavirus dans le monde et les mesures restrictives mises en place par les gouvernements ont fortement pesé sur les marchés actions sur le mois d'Octobre. Toute l'Europe doit affronter une seconde vague plus difficile que la première. Tous les indices pays et les indices sectoriels ont clôturé le mois en baisse : CAC 40 -4.4%, et Eurostoxx -7,4%.

Sur le front politique en Europe, le Brexit continue d'occuper les devants de la scène. Une nouvelle session de négociations a débuté le 2 novembre alors que les 2 partis n'arrivent toujours pas à trouver un compromis sur la pêche, les questions de concurrence et la gouvernance. Le plan de relance européen validé en juillet risque d'être retardé, avec un désaccord entre le Conseil des ministres de l'UE et le Parlement européen concernant le budget 2021-2027. En outre, la BCE a laissé sa politique monétaire inchangée mais a ouvert la porte à des mesures de soutien supplémentaires en décembre pour contrer les dégâts économiques de la seconde vague de la pandémie.

Les chiffres économiques publiés ce mois-ci sont mitigés avec un bilan légèrement négatif. Le gouvernement français anticipe désormais une récession de -11% pour 2020 contre -10% auparavant et une reprise de la croissance de 8% l'année prochaine. L'Allemagne a légèrement revu en hausse sa prévision de croissance : -5.5% de récession cette année (vs -5.8% avant) avant une reprise de +4.4% en 2021.

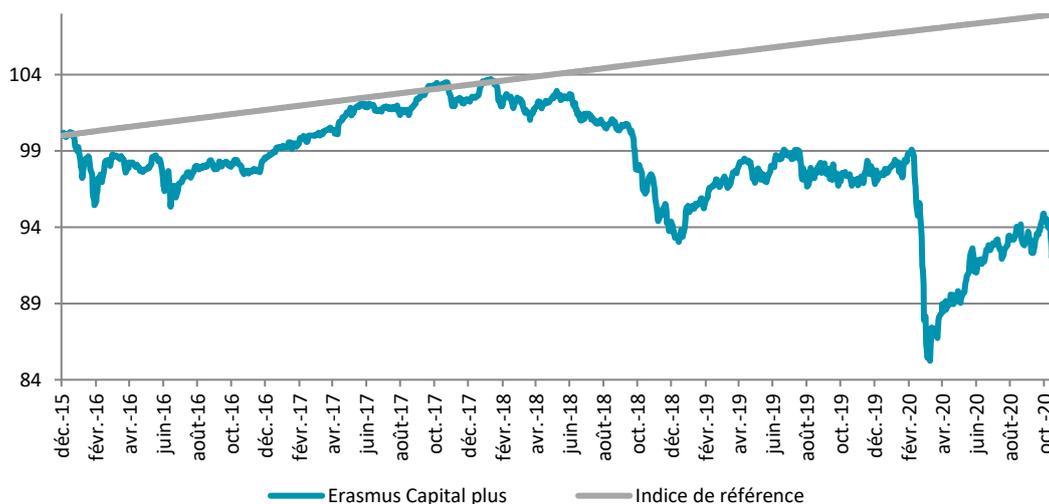
Aux Etats-Unis, les inquiétudes liées aux élections américaines du 3 novembre demeurent. Les désaccords sur le nouveau plan de relance persistent. D. Trump a déclaré qu'il n'y aurait pas de nouveau plan de soutien avant les élections alors qu'aucun compromis n'a été trouvé.

Le fonds Erasmus Capital Plus affiche une performance de -1,16% en octobre. Nous avons renforcé notre position sur la Chine et renforcé notre exposition sur les marchés actions dans la baisse avec l'achat d'un ETF CAC 40. Le poids actions du fonds est de 51,75%, l'augmentation de la poche est de 10% sur le mois.

	Fonds	Indice
1 mois	-1,16%	0,12%
YTD	-5,39%	1,20%
1 an glissant	-5,28%	1,45%
3 ans glissants	-10,86%	4,66%
Création	-7,83%	7,93%
Annualisée	-1,66%	1,58%

Volatilité 1 an	10,16%
Volatilité 3 ans	6,84%
Sharpe 1 an	-0,61

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			-5,39

Informations supplémentaires

☎ +33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

🏠 14 Rue de Marignan, 75008 Paris

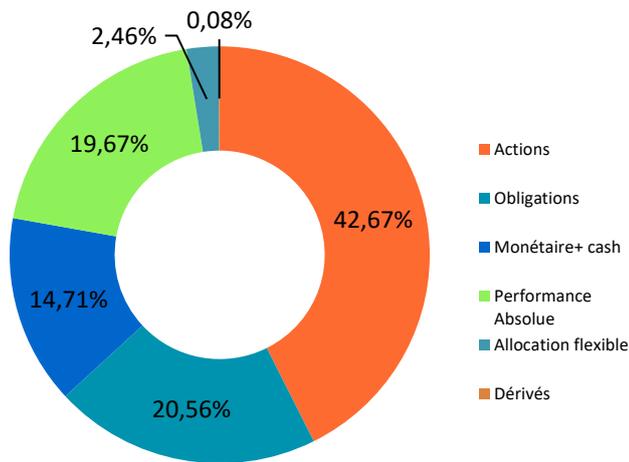
www.erasmusgestion.com

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.

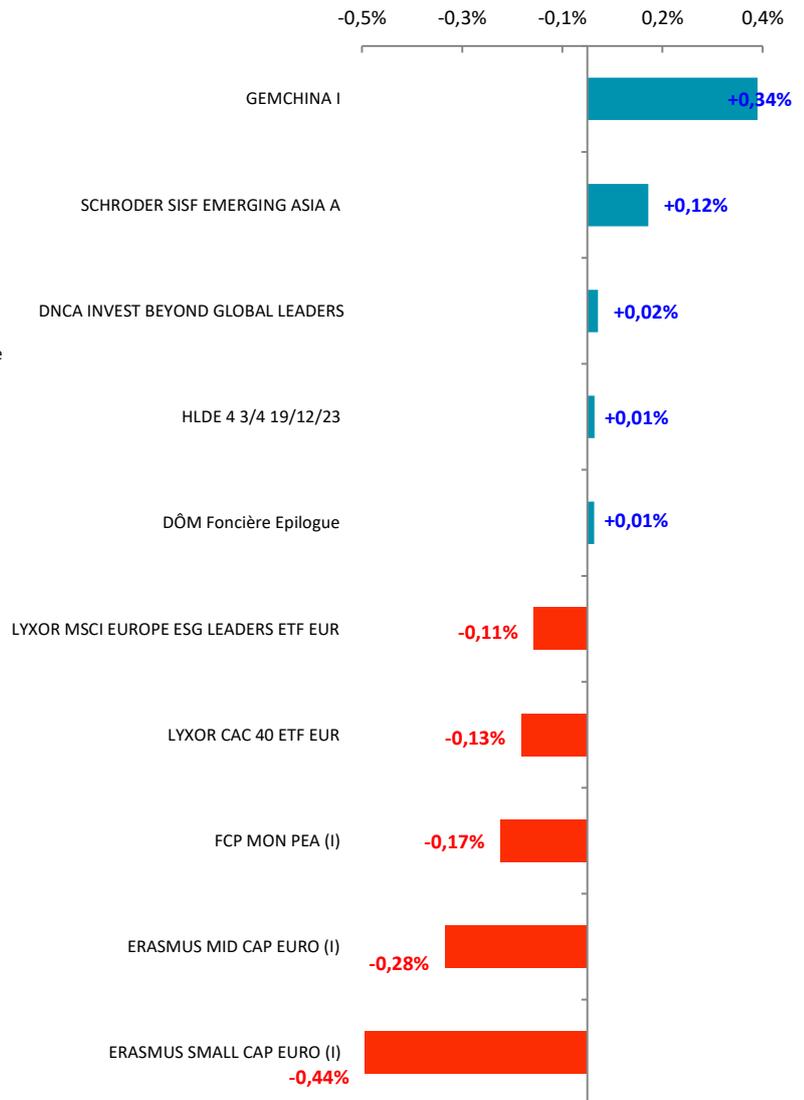
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

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

GEMCHINA I
MANDARINE GLOBAL TRANSITION I
LYXOR CAC 40 ETF EUR
DOM REFLEX

Allègements

EXANE CERES
ALCIS CAPI C
LYXOR MSCI EMU VALUE ETF EUR
SCHELCHER PRINCE COURT TERME

PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	10,5%
SCHELCHER PRINCE COURT TERME	6,5%
HLD EUROPE S.C.A. 4% 19/12/2023	5,4%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	4,2%
GEMCHINA-I EUR	4,1%

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