

ERASMUS CAPITAL PLUS

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

ACTIF NET 13,8 M€

VALEUR LIQUIDATIVE
au 30/09/2020

Part R	93,25 €	-0,43%
Part I	992,36 €	-0,33%
Part E	96,15 €	-0,38%

GERANTS



Anouchka
Bellaïche



Jean-François
Gilles

OBJECTIF DE GESTION

Erasmus Capital Plus a pour objectif de surperformer 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

Après une hausse ininterrompue tous les mois depuis l'apogée de la crise, les marchés actions mondiaux ont fini par corriger presque partout en septembre, affaiblis par les incertitudes qui dominent les marchés. Le CAC 40 perd -2,9% sur le mois et le MSCI World -3,9%. Sur le front sanitaire, l'épidémie continue de se propager dans le monde avec un bilan qui ne cesse de se détériorer. La barre du million de décès officiels a été franchie lors la dernière semaine du mois.

En Europe, la BCE a laissé ses taux inchangés (taux de facilité de dépôt reste fixé à -0.5%, le taux de refinancement à zéro et le taux de facilité de prêt marginal à 0.25%) et s'attend désormais à une récession un peu moins violente qu'anticipée auparavant dans la zone euro en 2020 (-8% vs -8.7% prévu en juin). Christine Lagarde a également souligné le bilan positif des mesures mises en place par l'institution. Cependant, les chiffres économiques témoignent d'un ralentissement net de l'économie de la zone euro. Les discussions sur le Brexit continuent d'occuper les devants de la scène politique en Europe. La tension est montée d'un cran ces derniers jours à la suite du projet de loi présenté par le gouvernement britannique contredisant le traité encadrant le Brexit.

Aux Etats-Unis, les incertitudes dominent sur la scène géopolitique, avec une nouvelle montée des tensions sino-américaines qui continuent de peser sur les marchés. En effet, Donald Trump a annoncé de nouvelles restrictions commerciales plus strictes au géant des semi-conducteurs chinois SMIC. En outre, la FED a indiqué ne pas anticiper d'inflation susceptible de nécessiter un relèvement des taux d'intérêt avant au moins 2023. L'institution a par ailleurs revu à la hausse ses perspectives de croissance et table sur un recul du PIB américain de -3.7% en 2020 vs -6.5% anticipée en juin.

La résurgence des cas COVID-19 également fait redouter une stagnation du rebond de la demande en pétrole, d'où un recul de -8,6% des prix du Brent sur le mois.

Le fonds Erasmus Capital Plus affiche une performance de -0,43% sur septembre. Nous avons initié des positions sur l'Asie et renforcé notre exposition US en début de mois ce qui a augmenté l'exposition actions globale du fonds à 42,67%.

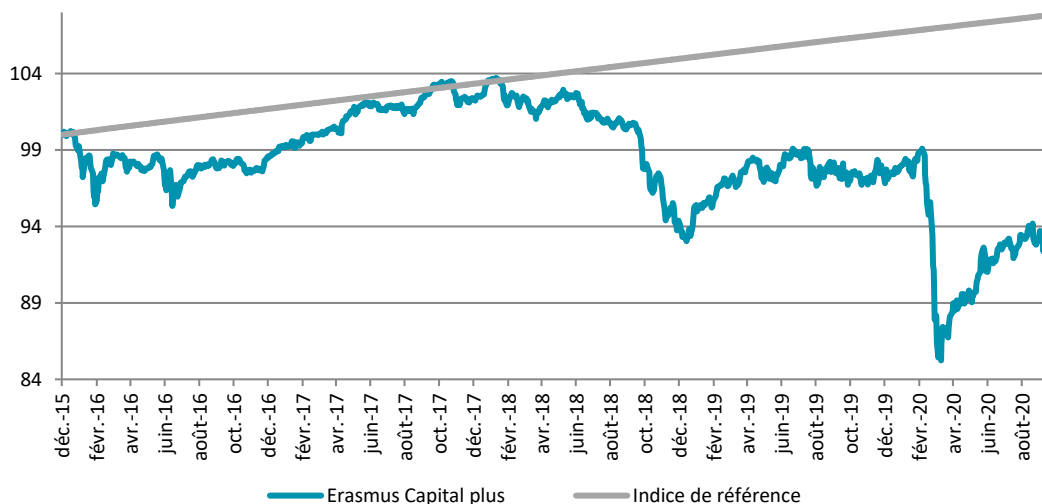
	Fonds	Indice
1 mois	-0,43%	0,13%
YTD	-4,27%	1,09%
1 an glissant	-3,97%	1,46%
3 ans glissants	-9,35%	4,68%
Création	-6,75%	7,80%
Annualisée	-1,45%	1,58%

Volatilité 1 an	9,90%
Volatilité 3 ans	6,69%
Sharpe 1 an	-0,50

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				-4,27

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

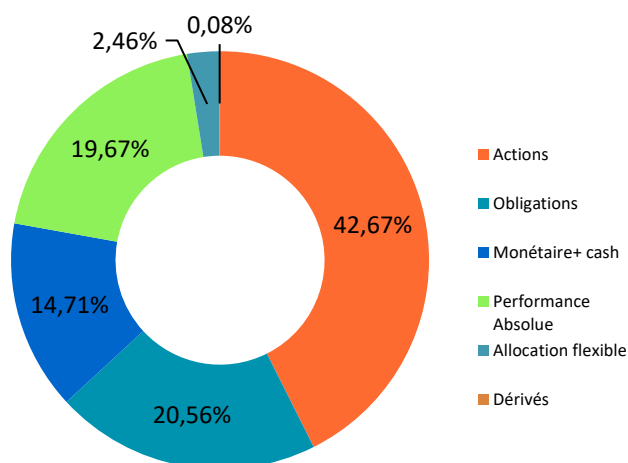
www.erasmusgestion.com

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.

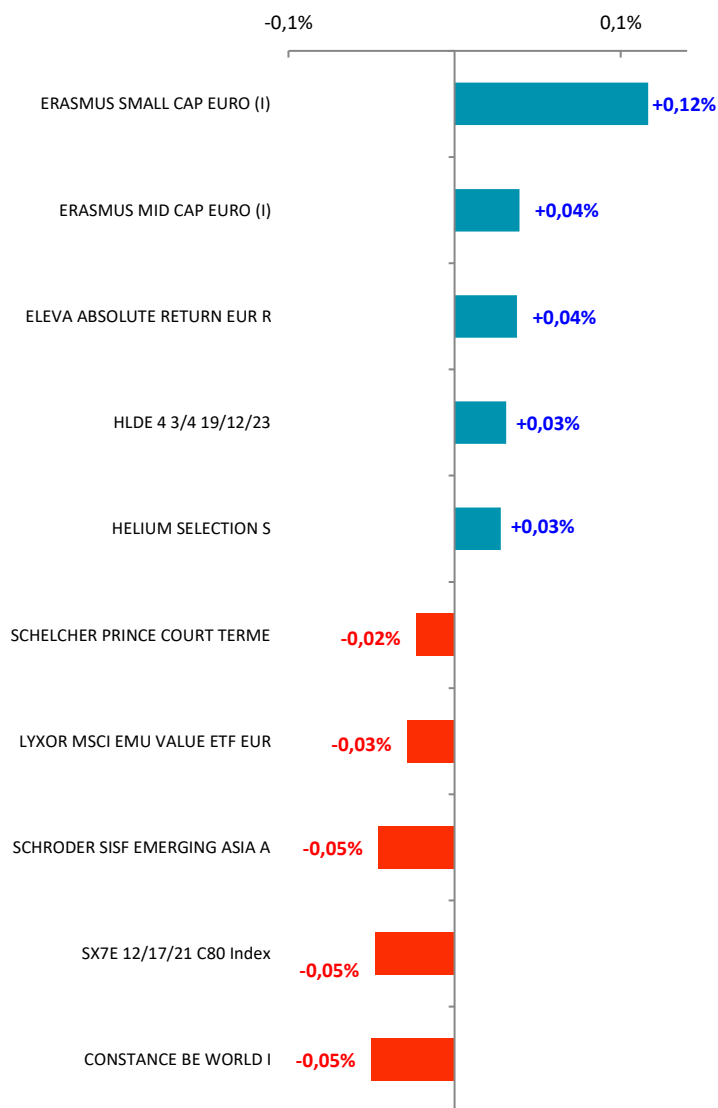
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

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

CONSTANCE BE WORLD I
GEMCHINA I
EDGEWOOD L SELECT - US
SCHRODER SISF EMERGING ASIA
PLUVALCA DISRUPTIVE OPP

Allègements

LYXOR CAC 40 ETF EUR
LYXOR MSCI EUROPE ESG LEADERS
SCHLACHER PRINCE COURT TERME

PRINCIPALES POSITIONS

SCHLACHER PRINCE COURT TERME	14,3%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	10,8%
HLD EUROPE S.C.A. 4% 19/12/2023	5,3%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	4,2%
ERASMUS MID CAP EURO I	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