

ERASMUS CAPITAL PLUS (Ex ERASMUS PATRIMOINE)

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
ERASMUS GESTION

14, rue Marignan
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2020

ERASMUS CAPITAL PLUS (Ex ERASMUS PATRIMOINE)

Fonds Commun de Placement

Société de Gestion :
ERASMUS GESTION

14, rue Marignan
75008 Paris

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2020

Aux porteurs de parts du FCP ERASMUS CAPITAL PLUS (Ex ERASMUS PATRIMOINE),

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif ERASMUS CAPITAL PLUS (Ex ERASMUS PATRIMOINE) constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP, à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion sur les comptes annuels

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1 octobre 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du FCP à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le

Le Commissaire aux Comptes

Deloitte & Associés

Oliver GAUFFRÈNE

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Oliver GAUFFRÈNE', written over the printed name.

Bilan actif

	Exercice 30/09/2020	Exercice 30/09/2019
Immobilisations Nettes	-	-
Dépôts	-	-
Instruments financiers	13,773,853.07	13,075,739.09
Actions et valeurs assimilées	-	-
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Obligations et valeurs assimilées	733,649.00	1,692,520.13
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	733,649.00	1,692,520.13
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres de créances	-	-
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Titres de créances négociables	-	-
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé - Autres titres de créances	-	-
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	-	-
Titres d'organismes de placement collectif	13,036,204.07	11,235,839.56
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	13,036,204.07	11,235,839.56
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne	-	-
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations cotés	-	-
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne et organismes de titrisations non cotés	-	-
Autres organismes non européens	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Créances représentatives de titre reçus en pension	-	-
Créances représentatives de titres prêtés	-	-
Titres empruntés	-	-
Titres donnés en pension	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	4,000.00	147,379.40
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	4,000.00	147,379.40
Autres opérations	-	-
Autres instruments financiers	-	-
Créances	-	521,924.98
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	-	521,924.98
Comptes financiers	57,784.81	183,601.23
Liquidités	57,784.81	183,601.23
TOTAL DE L'ACTIF	13,831,637.88	13,781,265.30

Bilan passif

	Exercice 30/09/2020	Exercice 30/09/2019
Capitaux propres	-	-
Capital	14,564,551.16	14,312,337.60
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	-	-
Report à nouveau (a)	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-609,903.81	-647,298.90
Résultat de l'exercice (a,b)	-141,409.91	-136,760.51
Total capitaux propres (= Montant représentatif de l'actif net)	13,813,237.44	13,528,278.19
Instruments financiers	-	235,607.40
Opérations de cession sur instruments financiers	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-
Dettes représentatives de titres donnés en pension	-	-
Dettes représentatives de titres empruntés	-	-
Autres opérations temporaires	-	-
Instruments financiers à terme	-	235,607.40
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	-	235,607.40
Autres opérations	-	-
Dettes	18,400.44	17,379.71
Opérations de change à terme de devises	-	-
Autres	18,400.44	17,379.71
Comptes financiers	-	-
Concours bancaires courants	-	-
Emprunts	-	-
TOTAL DU PASSIF	13,831,637.88	13,781,265.30

(a) Y compris comptes de régularisations.

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice.

Hors-bilan

	Exercice 30/09/2020	Exercice 30/09/2019
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
achat PUT CAC 40 INDEX 20/12/2019 5450	-	2,762,391.89
vente CALL CAC 40 INDEX 20/12/2019 5750	-	3,831,094.48
vente PUT CAC 40 INDEX 20/12/2019 5100	-	1,196,405.74
Engagements de gré a gré		
Autres engagements		
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Options		
achat CALL EURO STOXX BANKS (SX7E) 17/12/2021	13,887.69	-
achat CALL EURO STOXX BANKS (SX7E) 17/12/2021	13,887.69	-
Engagements de gré a gré		
Autres engagements		

Compte de résultat

	Exercice 30/09/2020	Exercice 30/09/2019
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions et valeurs assimilées	12,400.00	-
Produits sur obligations et valeurs assimilées	44,937.15	80,541.67
Produits sur titres de créances	-	890.41
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Produits sur instruments financiers à terme	-	-
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	-	-
Autres produits financiers	-	-
TOTAL I	57,337.15	81,432.08
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	-	-
Charges sur instruments financiers à terme	-	-
Charges sur dettes financières	-9,986.27	-3,870.41
Autres charges financières	-	-
TOTAL II	-9,986.27	-3,870.41
Résultat sur opérations financières (I + II)	47,350.88	77,561.67
Autres produits (III)	-	-
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	-182,487.37	-256,670.23
Résultat net de l'exercice (I + II + III + IV)	-135,136.49	-179,108.56
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	-6,273.42	42,348.05
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	-	-
Résultat (I + II + III + IV + V + VI)	-141,409.91	-136,760.51

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié. Les comptes ont été établis par la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

La devise de comptabilité est l'Euro.

Toutes les valeurs mobilières qui composent le portefeuille ont été comptabilisées au coût historique, frais exclus.

Les titres et instruments financiers à terme ferme et conditionnel détenus en portefeuille libellés en devises sont convertis dans la devise de comptabilité sur la base des taux de change relevés à Paris au jour de l'évaluation.

Le portefeuille est évalué lors de chaque valeur liquidative et lors de l'arrêt des comptes selon les méthodes suivantes :

Valeurs mobilières

Les titres cotés : à la valeur boursière - coupons courus inclus (cours clôture jour)

Toutefois, les valeurs mobilières dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation, ou cotées par des contributeurs et pour lequel le cours a été corrigé, de même que les titres qui ne sont pas négociés sur un marché réglementé, sont évalués sous la responsabilité de la société de gestion (ou du conseil d'administration pour une Sicav), à leur valeur probable de négociation. Les prix sont corrigés par la société de gestion en fonction de sa connaissance des émetteurs et/ou des marchés.

Les O.P.C. : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée. Les valeurs liquidatives des titres d'organismes de placements collectifs étrangers valorisant sur une base mensuelle, sont confirmées par les administrateurs de fonds. Les valorisations sont mises à jour de façon hebdomadaire sur la base d'estimations communiquées par les administrateurs de ces OPC et validées par le gérant.

Les ETF : à la dernière valeur liquidative connue, à défaut à la dernière valeur estimée.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant celui applicable à des émissions de titres équivalents affecté, le cas échéant, d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Les EMTN font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

Les acquisitions et cessions temporaires de titres :

- Les prêts de titres : la créance représentative des titres prêtés est évaluée à la valeur du marché des titres.
- Les emprunts de titres : les titres empruntés ainsi que la dette représentative des titres empruntés sont évalués à la valeur du marché des titres.
- Les collatéraux : s'agissant des titres reçus en garantie dans le cadre des opérations de prêts de titres, l'OPC a opté pour une présentation de ces titres dans les comptes du bilan à hauteur de la dette correspondant à l'obligation de restitution de ceux-ci.
- Les pensions livrées d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : individualisation de la créance sur la base du prix du contrat. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.
- Les pensions long terme : Elles sont enregistrées et évaluées à leur nominal, même si elles ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans valeur planchée. L'impact est proportionnel à la durée résiduelle de la pension et l'écart constaté entre la marge contractuelle et la marge de marché pour une date de maturité identique.
- Les mises en pensions d'une durée résiduelle inférieure ou égale à trois mois : valeur boursière. La dette valorisée sur la base de la valeur contractuelle est inscrite au passif du bilan. Dans ce cas, une linéarisation de la rémunération est effectuée.

Instruments financiers à terme et conditionnels

Futures : cours de compensation jour.

L'évaluation hors bilan est calculée sur la base du nominal, de son cours de compensation et, éventuellement, du cours de change.

Options : cours de clôture jour ou, à défaut, le dernier cours connu.

Options OTC : ces options font l'objet d'une évaluation à leur valeur de marché, en fonction des cours communiqués par les contreparties. Ces valorisations font l'objet de contrôles par la société de gestion.

L'évaluation hors bilan est calculée en équivalent sous-jacent en fonction du delta et du cours du sous-jacent et, éventuellement, du cours de change.

Dépôts à terme : ils sont enregistrés et évalués pour leur montant nominal, même s'ils ont une échéance supérieure à trois mois. Ce montant est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Toutefois, certains contrats prévoient des conditions particulières en cas de demande de remboursement anticipé afin de prendre en compte l'impact de hausse de la courbe de financement de la contrepartie. Les intérêts courus peuvent alors être diminués de cet impact, sans pouvoir être négatifs. Les dépôts à terme sont alors au minimum évalués à leur valeur nominale.

Frais de gestion financière incluant le frais administratifs externes à la société de gestion

- 1.50 % TTC maximum pour la part R
- 0.30 % TTC maximum pour la part I
- 0.90 % TTC maximum pour la part E

La dotation est calculée sur la base de l'actif net. Ces frais, n'incluant pas les frais de transaction, seront directement imputés au compte de résultat du Fonds.

Ces frais recouvrent tous les frais facturés à l'OPC, à l'exception des frais de transaction. Les frais de transactions incluent les frais d'intermédiaires (courtage, impôts de bourse, ...) et la commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

Commission de surperformance

Part R, part I et part E : 20% de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence (Eonia capitalisé + 2%), si la performance du FCP est positive.

Part variable basée sur la comparaison entre la performance du fonds commun de placement et de l'indice de référence, sur l'exercice comptable.

La méthode de calcul utilisée est celle de l'actif fictif aussi appelée « actif indicé ».

Définition de l'actif fictif : l'actif fictif permet de neutraliser les effets de bords sur les souscriptions/rachats, c'est-à-dire que les rachats sont sortis sur la VL fictive car cela représente le montant que les investisseurs auraient obtenu en investissant sur un fond performant comme le benchmark. Les souscriptions sont-elles rentrées sur la VL publiée car il s'agit de l'investissement initial.

Cette méthode permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscription et rachats que le fond original, tout en bénéficiant de la performance du benchmark choisi.

Cet actif fictif est ensuite comparé à la performance de l'actif réel du fonds. La différence entre les deux actifs nous donne donc la surperformance du fonds par rapport à son indice de référence.

Cette surperformance est alors multipliée par le taux de frais variables, le résultat de cette opération correspondant à la provision à passer dans les conditions reprises ci-dessous :

- Si, sur l'exercice comptable, la performance du fonds commun de placement est supérieure à celle de l'indice de référence et est supérieure à 0, la part variable des frais de gestion représente 20 % de la différence entre la performance du fonds commun de placement et celle de l'indice.

- Si en cours d'année, la performance du FCP, depuis le début de l'exercice comptable, est supérieure à l'indice de référence calculé sur la même période et est supérieure à 0, cette surperformance fait l'objet d'une provision au titre des frais de gestion variables lors du calcul de chaque valeur liquidative.
- Si, sur l'exercice comptable, la performance du fonds commun de placement est inférieure à l'indice de référence, la part variable des frais de gestion est nulle.
- Dans le cas d'une sous-performance du FCP par rapport à l'indice de référence entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment est réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures.
- Cette part variable n'est définitivement perçue à la fin de chaque exercice comptable n, au titre de l'exercice comptable n, que si sur cette période, la performance du FCP est supérieure à l'indice de référence et est supérieure à 0. Dans tous les autres cas, aucun frais de gestion variable n'est prélevé en fin d'exercice comptable.
- Ces frais variables sont directement imputés au compte de résultat du fonds à chaque valeur liquidative et prélevés annuellement.

Rétrocession de frais de gestion

Néant

Méthode de comptabilisation des intérêts

Intérêts courus

Affectation des résultats réalisés

Part R : Capitalisation
Part I : Capitalisation
Part E : Capitalisation

Affectation des plus-values nettes réalisées

Part R : Capitalisation
Part I : Capitalisation
Part E : Capitalisation

Changements affectant le fonds

Création de la part E

Evolution de l'actif net

	Exercice 30/09/2020	Exercice 30/09/2019
Actif net en début d'exercice	13,528,278.19	21,472,313.24
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'O.P.C.)	7,150,549.76	640,286.15
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'O.P.C.)	-6,420,009.95	-7,825,089.02
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	594,122.96	273,241.62
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-586,279.14	-1,143,314.44
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	115,647.00	272,098.00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-669,149.00	-234,421.00
Frais de transaction	-29,440.66	-6,759.21
Différences de change	-	-
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	191,217.77	330,993.41
Différence d'estimation exercice N	138,652.88	-52,564.89
Différence d'estimation exercice N-1	52,564.89	383,558.30
Variation de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	73,437.00	-71,962.00
Différence d'estimation exercice N	-9,800.00	-83,237.00
Différence d'estimation exercice N-1	83,237.00	11,275.00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	-	-
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-	-
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-135,136.49	-179,108.56
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	-	-
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	-	-
Autres éléments	-	-
Actif net en fin d'exercice	13,813,237.44	13,528,278.19

Complément d'information 1

	Exercice 30/09/2020
Engagements reçus ou donnés	
Engagements reçus ou donnés (garantie de capital ou autres engagements) (*)	-
Valeur actuelle des instruments financiers inscrits en portefeuille constitutifs de dépôts de garantie	
Instruments financiers reçus en garantie et non inscrits au bilan	-
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	-
Instruments financiers en portefeuille émis par le prestataire ou les entités de son groupe	
Dépôts	-
Actions	-
Titres de taux	-
OPC	2,615,706.30
Acquisitions et cessions temporaires sur titres	-
Swaps (en nominal)	-
Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire	
Titres acquis à réméré	-
Titres pris en pension	-
Titres empruntés	-

(*) Pour les OPC garantis, l'information figure dans les règles et méthodes comptables

Complément d'information 2

	Exercice 30/09/2020	
Emissions et rachats pendant l'exercice comptable	Nombre de titres	
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	-	
Nombre de titres rachetés	-	
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	48,512.281	
Nombre de titres rachetés	61,618.892	
Catégorie de classe E (Devise: EUR)		
Nombre de titres émis	26,828.134	
Nombre de titres rachetés	5,629.000	
Commissions de souscription et/ou de rachat	Montant (EUR)	
Commissions de souscription acquises à l'OPC	-	
Commissions de rachat acquises à l'OPC	-	
Commissions de souscription perçues et rétrocédées	246.00	
Commissions de rachat perçues et rétrocédées	-	
Frais de gestion	Montant (EUR)	% de l'actif net moyen
Catégorie de classe R (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	167,206.84	1.50
Commissions de surperformance	2,900.10	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe E (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	10,887.92	0.90
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Catégorie de classe I (Devise: EUR)		
Frais de gestion et de fonctionnement (*)	1,492.51	0.30
Commissions de surperformance	-	-
Autres frais	-	-
Rétrocessions de frais de gestion (toutes parts confondues)	-	

(*) Pour les OPC dont la durée d'exercice n'est pas égale à 12 mois, le pourcentage de l'actif net moyen correspond au taux moyen annualisé.

Ventilation par nature des créances et dettes

	Exercice 30/09/2020
Ventilation par nature des créances	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Valorisation des achats de devises à terme	-
Contrevaleur des ventes à terme	-
Autres débiteurs divers	-
Coupons à recevoir	-
TOTAL DES CREANCES	-
Ventilation par nature des dettes	-
Déposit euros	-
Déposit autres devises	-
Collatéraux espèces	-
Provision charges d'emprunts	-
Valorisation des ventes de devises à terme	-
Contrevaleur des achats à terme	-
Frais et charges non encore payés	18,400.44
Autres créditeurs divers	-
Provision pour risque des liquidités de marché	-
TOTAL DES DETTES	18,400.44

Ventilation par nature juridique ou économique d'instrument

	Exercice 30/09/2020
Actif	
Obligations et valeurs assimilées	733,649.00
Obligations indexées	-
Obligations convertibles	-
Titres participatifs	-
Autres obligations et valeurs assimilées	733,649.00
Titres de créances	-
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Bons du Trésor	-
Autres TCN	-
Autres Titres de Créances	-
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	-
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Actions	-
Obligations	-
Autres	-
Hors-bilan	
Opérations de couverture	
Taux	-
Actions	-
Autres	-
Autres opérations	
Taux	-
Actions	27,775.38
Autres	-

Ventilation par nature de taux des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	Taux fixe	Taux variable	Taux révisable	Autres
Actif				
Dépôts	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	733,649.00	-	-	-
Titres de créances	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	57,784.81
Passif				
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-
Hors-bilan				
Opérations de couverture	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-

Ventilation par maturité résiduelle des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	[0 - 3 mois]]3 mois - 1 an]]1 - 3 ans]]3 - 5 ans]	> 5 ans
Actif					
Dépôts	-	-	-	-	-
Obligations et valeurs assimilées	-	-	-	733,649.00	-
Titres de créances	-	-	-	-	-
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	57,784.81	-	-	-	-
Passif					
Opérations temporaires sur titres	-	-	-	-	-
Comptes financiers	-	-	-	-	-
Hors-bilan					
Opérations de couverture	-	-	-	-	-
Autres opérations	-	-	-	-	-

Ventilation par devise de cotation des postes d'actif, de passif et de hors-bilan

	USD
Actif	
Dépôts	-
Actions et valeurs assimilées	-
Obligations et valeurs assimilées	-
Titres de créances	-
Titres d'OPC	-
Opérations temporaires sur titres	-
Autres instruments financiers	-
Créances	-
Comptes financiers	-
Passif	
Opérations de cession sur instruments financiers	-
Dettes	-
Opérations temporaires sur titres	-
Comptes financiers	-
Hors-bilan	
Opérations de couverture	-
Autres opérations	-

Seules les cinq devises dont le montant le plus représentatif composant l'actif net sont incluses dans ce tableau.

Affectation des résultats

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/09/2020	Exercice 30/09/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	-131,926.36	-137,515.62
Total	-131,926.36	-137,515.62
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	-131,926.36	-137,515.62
Total	-131,926.36	-137,515.62
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

ERASMUS CAPITAL PLUS

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 30/09/2020	Exercice 30/09/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-499,757.11	-623,021.56
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-499,757.11	-623,021.56
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-499,757.11	-623,021.56
Total	-499,757.11	-623,021.56
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Catégorie de classe E (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/09/2020
Sommes restant à affecter	
Report à nouveau	-
Résultat	-9,833.68
Total	-9,833.68
Affectation	
Distribution	-
Report à nouveau de l'exercice	-
Capitalisation	-9,833.68
Total	-9,833.68
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat	
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux	
provenant de l'exercice	-
provenant de l'exercice N-1	-
provenant de l'exercice N-2	-
provenant de l'exercice N-3	-
provenant de l'exercice N-4	-

ERASMUS CAPITAL PLUS

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 30/09/2020
Sommes restant à affecter	
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-88,370.96
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-
Total	-88,370.96
Affectation	
Distribution	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-
Capitalisation	-88,370.96
Total	-88,370.96
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution	
Nombre de titres	-
Distribution unitaire	-

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat

	Exercice 30/09/2020	Exercice 30/09/2019
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	-	-
Résultat	350.13	755.11
Total	350.13	755.11
Affectation		
Distribution	-	-
Report à nouveau de l'exercice	-	-
Capitalisation	350.13	755.11
Total	350.13	755.11
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-
Crédits d'impôt et avoirs fiscaux attachés à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt et avoirs fiscaux		
provenant de l'exercice	-	-
provenant de l'exercice N-1	-	-
provenant de l'exercice N-2	-	-
provenant de l'exercice N-3	-	-
provenant de l'exercice N-4	-	-

ERASMUS CAPITAL PLUS

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes

	Exercice 30/09/2020	Exercice 30/09/2019
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	-	-
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-21,775.74	-24,277.34
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	-	-
Total	-21,775.74	-24,277.34
Affectation		
Distribution	-	-
Plus et moins-values nettes non distribuées	-	-
Capitalisation	-21,775.74	-24,277.34
Total	-21,775.74	-24,277.34
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	-	-
Distribution unitaire	-	-

Tableau des résultats et autres éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Catégorie de classe I (Devise: EUR)

	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018	30/09/2019	30/09/2020
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	991.44	1,055.59	1,045.98	1,020.73	992.36
Actif net (en k EUR)	708.84	833.87	522.99	510.37	496.18
Nombre de titres					
Parts C	714.957	789.957	500.000	500.000	500.000

Date de mise en paiement	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018	30/09/2019	30/09/2020
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	-16.84	7.68	31.53	-48.55	-43.55
Capitalisation unitaire sur résultat					
Parts C	-1.26	-5.47	0.78	1.51	0.70

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

ERASMUS CAPITAL PLUS

Catégorie de classe R (Devise: EUR)

	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018	30/09/2019	30/09/2020
Valeur liquidative (en EUR)					
Parts C	98.19	102.87	100.71	97.10	93.25
Actif net (en k EUR)	1,965.25	17,892.97	20,949.32	13,017.91	11,278.79
Nombre de titres					
Parts C	20,014.407	173,936.395	208,006.706	134,057.595	120,950.984

	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018	30/09/2019	30/09/2020
Date de mise en paiement					
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) (en EUR)	-	-	-	-	-
Crédit d'impôt unitaire (*) personnes physiques (en EUR)	-	-	-	-	-
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					
Parts C	-1.67	0.75	3.06	-4.64	-4.13
Capitalisation unitaire sur résultat					
Parts C	-1.05	-2.14	-1.15	-1.02	-1.09

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Catégorie de classe E (Devise: EUR)

	30/09/2020
Valeur liquidative (en EUR)	
Parts C	96.14
Actif net (en k EUR)	2,038.26
Nombre de titres	
Parts C	21,199.134

	30/09/2020
Date de mise en paiement	30/09/2020
Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes	-
(y compris les acomptes) (en EUR)	
Distribution unitaire sur résultat	-
(y compris les acomptes) (en EUR)	
Crédit d'impôt unitaire (*)	-
personnes physiques (en EUR)	
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	
Parts C	-4.16
Capitalisation unitaire sur résultat	
Parts C	-0.46

(*) "Le crédit d'impôt unitaire est déterminé à la date du paiement en application de l'instruction fiscale du 04/03/93 (Ints.4 K-1-93). Les montants théoriques, calculés selon les règles applicables aux personnes physiques, sont ici présentés à titre indicatif. "L'instruction 4 J-2-99 du 08/11/99 précise par ailleurs que les bénéficiaires d'avoir fiscal autres que les personnes physiques calculent sous leur responsabilité le montant des avoirs fiscaux auxquels ils ont droit."

Inventaire des instruments financiers au 30 Septembre 2020

Eléments d'actifs et libellé des valeurs	Quantité	Cours	Devise Cotation	Valeur actuelle	% arrondi de l'actif net
Actions et valeurs assimilées				-	-
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé				-	-
SEVENTY SEVEN ENERGY INC ESCROW	856.00	-	USD	-	-
Obligations et valeurs assimilées				733,649.00	5.31
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé				733,649.00	5.31
HLD EUROPE S.C.A. 4% 19/12/2023	700,000.00	101.61	EUR	733,649.00	5.31
Titres d'OPC				13,036,204.07	94.37
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union Européenne				13,036,204.07	94.37
ALCIS CAPI	4,290.00	121.14	EUR	519,690.60	3.76
CONSTANCE BE WORLD-I	6.00	55,249.61	EUR	331,497.66	2.40
DNCA INVEST - BEYOND GLOBAL LEADERS NCC	2,625.00	131.81	EUR	346,001.25	2.50
DOM FONCIERE EPILOGUE-C	5,000.00	109.46	EUR	547,300.00	3.96
ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	4,125.00	130.67	EUR	539,013.75	3.90
ERASMUS MID CAP EURO I	40.00	14,048.02	EUR	561,920.80	4.07
ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	650.00	2,296.61	EUR	1,492,796.50	10.82
EXANE 1 CERES A CAP	14.00	17,507.81	EUR	245,109.34	1.77
GASPAL GESTION COURT TERME-C	2,500.00	134.36	EUR	335,900.00	2.43
GEMCHINA-I EUR	3,100.00	127.94	EUR	396,614.00	2.87
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	451.00	1,293.76	EUR	583,484.41	4.23
JPM INV-JPM GLBL CAP APP-A	2,300.00	194.77	EUR	447,971.00	3.24
L E S50(DR) ETF D PARTS DIST	4,020.00	31.05	EUR	124,821.00	0.90
L SELECT-US SEL GRWTH-EUR-I-C	75.00	5,280.85	EUR	396,063.75	2.87
LFP-FCP MON PEA-I	325.00	1,726.12	EUR	560,989.00	4.06
LIF MSCI E V DR DD SHS-DIST- DISTRIBUTION	1,400.00	88.09	EUR	123,326.00	0.89
LYXOR CAC 40	4,000.00	20.74	EUR	82,972.00	0.60
LYXOR MSCI EUR ESG LEADERS	11,200.00	21.98	EUR	246,142.40	1.78
LYXOR MSCI WRD ESG TRND LEAD	10,400.00	20.85	EUR	216,840.00	1.57
NORDEA 1 SIC-MUL ASSET-BIEUR	30,000.00	13.64	EUR	409,200.00	2.96
NORDEA 1-EURO CON BD-BI EUR	17,500.00	15.23	EUR	266,525.00	1.93
ORCHIDEE I LONG/SHORT	3,640.00	135.20	EUR	492,128.00	3.56
PICTET ENVIRONM MEGATRD-IEUR	1,500.00	275.55	EUR	413,325.00	2.99
PLUVALCA PI DISRUPTIVE OPPOR I ACT I	20.00	16,499.74	EUR	329,994.80	2.39
SCHELCHER PRINCE COURT TERME	7,800.00	253.75	EUR	1,979,250.00	14.34
SCHRODER INT EME ASIA-A EUR	6,610.00	41.08	EUR	271,530.21	1.97
TURGOT OBLIG PLUS	2,430.00	179.32	EUR	435,747.60	3.15

ERASMUS CAPITAL PLUS

VARENNE VALEUR-P EUR	3,000.00	113.35	EUR	340,050.00	2.46
Instruments financiers à terme				4,000.00	0.03
Options				4,000.00	0.03
CALL EURO STOXX BANKS (SX7E) 17/12/2021	40.00	1.00	EUR	2,000.00	0.02
CALL EURO STOXX BANKS (SX7E) 17/12/2021	40.00	1.00	EUR	2,000.00	0.01
Créances				-	-
Dettes				-18,400.44	-0.13
Autres comptes financiers				57,784.81	0.42
TOTAL ACTIF NET				13,813,237.44	100.00