

ERASMUS CAPITAL PLUS

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

ACTIF NET 18,3 M€

VALEUR LIQUIDATIVE

Part R 102,87 € -1,16%

Part I 1 105,37 € -1,08%

Part E 106,34 € -1,12%

au 30/09/2021

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 actions ont commencé de manière prudente, avec une légère baisse des marchés sur les premiers jours. Cette tendance s'est accélérée une première fois, du fait des inquiétudes sur la croissance chinoise et sur le risque de défaut d'Evergrande, puis une seconde, suite aux propos de la Fed qui reflétaient une inquiétude grandissante quant à l'évolution de l'inflation. Ces sources d'inquiétude se sont traduites par un niveau de risque plus élevé. Aux États-Unis, les inquiétudes de la Fed sur l'inflation semblent s'être accrues. Dans ce sillage, celle-ci a annoncé qu'elle s'apprête à réduire ses achats d'actifs dès novembre si les conditions du marché du travail le permettent. En termes d'indicateurs économiques américains, les résultats sont mitigés. Du côté politique, les impasses sur la résolution du plafond de la dette avec le risque de défaut fin octobre et l'absence d'accord sur un nouveau plan de relance sur l'infrastructure perdurent, gênant la visibilité sur la politique fiscale américaine. En Europe, l'inflation a continué d'accélérer à 3% en août. Malgré la hausse des prix qui menacent leur pouvoir d'achat, les consommateurs restent optimistes. En ce qui concerne la BCE, celle-ci a gardé un ton optimiste et révisé en hausse ses prévisions de croissance et d'inflation à respectivement 5% et 2.2% pour cette année et 4.6% et 1.7% pour l'année prochaine. Dans le même temps, elle a annoncé un ajustement à la baisse de son programme d'achats sur la fin de l'année et indiqué que la réunion de décembre sera clef pour décider de sa stratégie d'achat d'actifs l'année prochaine. Aux Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a aussi durci le ton en évoquant dans ses minutes la possibilité de hausse des taux dès cette année et la fin des achats en décembre. Du côté politique, les résultats des élections allemandes en faveur du socialiste Olaf Scholz alimentent la perspective de la mise en place d'une coalition avec les verts et les libéraux démocrates. Les négociations pourraient toutefois durer jusqu'en décembre voire davantage. Ce glissement à gauche de la politique allemande favorise selon nous le scénario de reflation en Europe via une hausse de l'investissement public allemand. En Chine, le ralentissement de l'activité s'est accentué en raison de nouvelles mesures restrictives. La gestion du gouvernement chinois autour de la faillite du promoteur immobilier Evergrande et ses conséquences sur le marché immobilier restent toutefois un facteur d'incertitude.

Le fonds Erasmus Capital Plus affiche une performance de -1,16% en septembre. Les fonds actions sont les principaux contributeurs à cette baisse. Nous avons continué à diminuer notre exposition aux marchés actions en début de période et l'avons renforcé en fin.

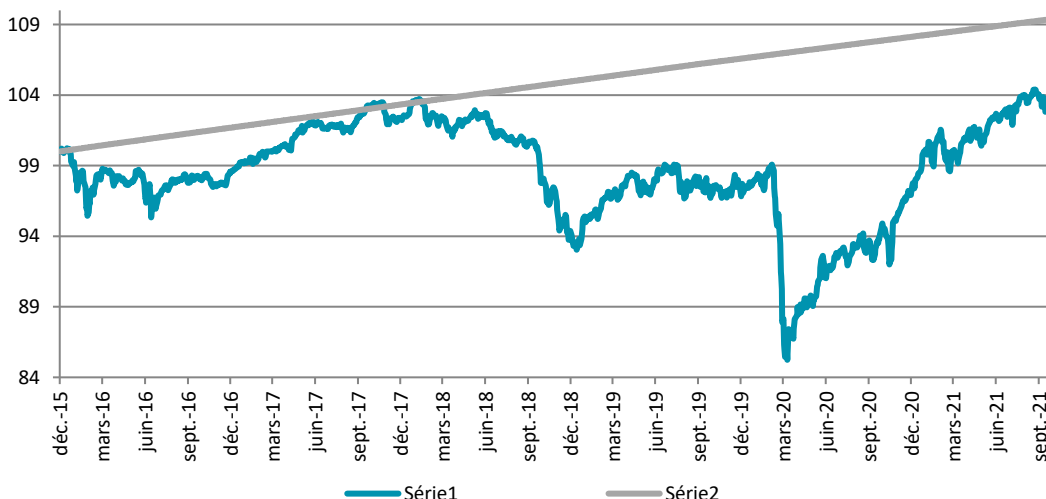
	Fonds	Indice
1 mois	-1,16%	0,12%
YTD	4,49%	1,05%
1 an glissant	10,32%	1,41%
3 ans glissants	2,15%	4,51%
Création	2,88%	9,33%
Annualisée	0,49%	1,55%

Volatilité 1 an	5,70%
Volatilité 3 ans	7,35%
Sharpe 1 an	1,64

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	-1,16				4,49

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

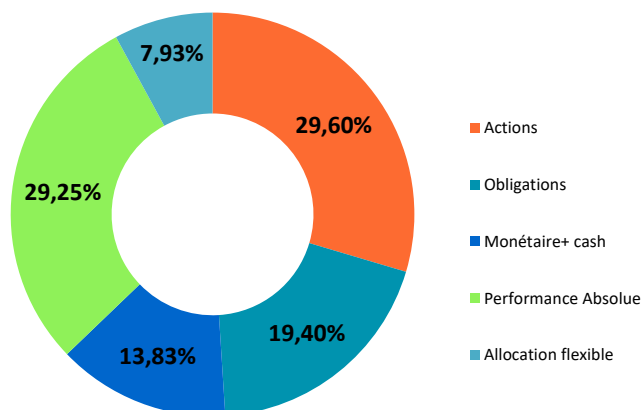
+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

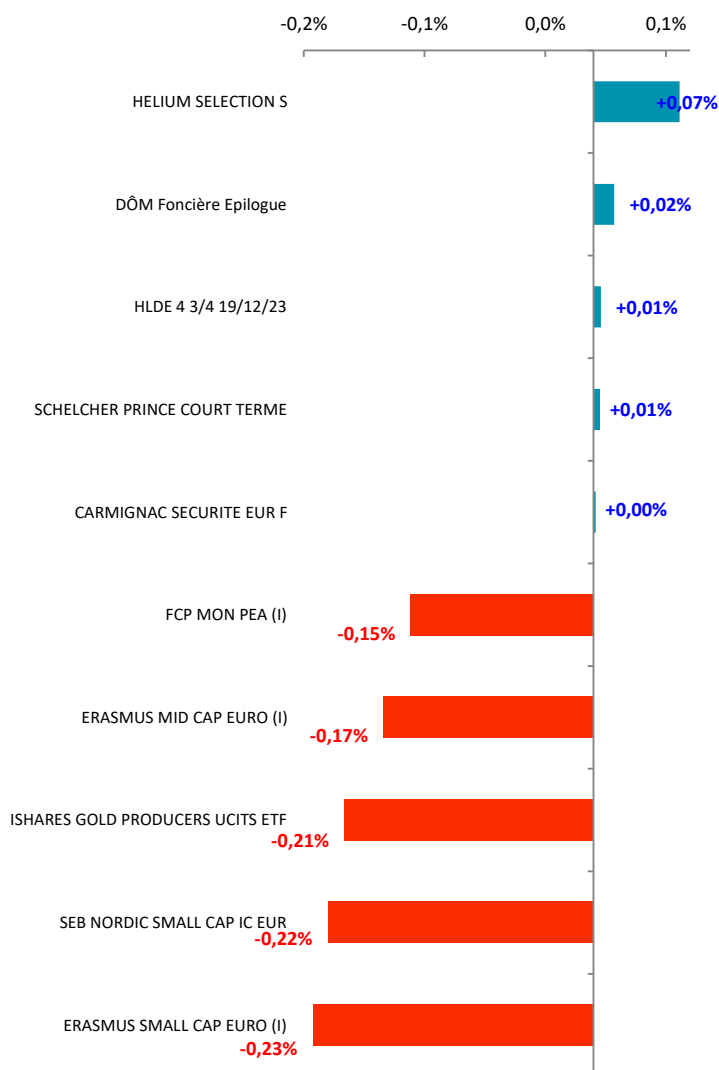
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

GEMCHINA I
PICTET MANDARIN HI EUR
LYXOR CAC 40 ETF EUR

Allègements

ERASMUS SMALL CAP EURO (I)
PLUVALCA DISRUPTIVE OPP I EUR
GEMEQUITY I
CONSTANCE BE WORLD I
SEB NORDIC SMALL CAP IC EUR

PRINCIPALES POSITIONS

SCHELCHER PRINCE COURT TERME	7,4%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	5,1%
VARENNE VALEUR-I EUR	5,0%
PICTET TR - ATLAS HEC	5,0%
ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	5,0%
LFP-FCP MON PEA-I	4,9%

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

Nombre de parts

141 851 Parts R \ 500 Parts I \ 29 399 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