

ERASMUS CAPITAL PLUS

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

ACTIF NET 18,5 M€

VALEUR LIQUIDATIVE
au 29/10/2021

Part R	104,28 €	+1,37%
Part I	1 121,39 €	+1,45%
Part E	107,84 €	+1,41%

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

L'économie, les banques centrales, la Covid, la politique ...étaient autant de source d'inquiétude qui avaient engendré une hausse des indicateurs de risque et une chute marquée des indices sur septembre. Le mois d'octobre a continué dans la même veine avec un flux de nouvelles incessant sur la hausse des prix de l'énergie en particulier et de l'inflation en général. Le Stoxx 600 a terminé le mois en hausse de 4.5%, porté par les (bonnes) publications. Dans son dernier rapport sur les perspectives de l'économie mondiale, le FMI considère que la reprise continue mais ralentit. Les prévisions de croissance globale ont été révisées légèrement à la baisse (5.9% pour 2021 vs. 6% ; inchangées à 4.9% en 2022), en conséquence des tensions sur les chaînes d'approvisionnement ainsi que des évolutions de la pandémie. Concernant la hausse des prix, les banques centrales doivent selon lui rester vigilantes et agir avant qu'un désencrage des anticipations d'inflation ait lieu. Aux Etats Unis, les chiffres de l'emploi ont été mitigés avec seulement 194k créations d'emplois en septembre (vs 366k le mois précédent). En revanche, avec un taux de chômage en baisse (4.8%, précédent: 5.2%), une accélération des salaires conséquence d'un taux de participation qui reste bas et d'une inflation en hausse, la Fed devrait commencer à réduire ses achats d'actifs dès novembre. Le taux d'inflation est en effet remonté à 5.4% en septembre. Ces pressions inflationnistes pourraient avoir un impact négatif sur la demande. Au Royaume Uni, malgré le ralentissement de l'inflation en septembre (3.1%, précédent: 3.2%), les spéculations sur une hausse des taux de la Banque d'Angleterre reste forte. Quant à l'économie chinoise, elle a crû de 4.9% par rapport à 2020 au troisième trimestre (précédent: 7.9%) et la production industrielle est passée de 5.3% à 3.1% en septembre. L'investissement a aussi ralenti, une situation qui témoigne du tassement de l'activité dans le secteur immobilier et des contraintes dans le secteur de l'énergie.

Le fonds Erasmus Capital Plus affiche une performance de +1,37% en octobre. Nous avons initié une ligne sur le fonds Axiom Europeans Banks Equity afin de nous positionner sur les bancaires avant leurs publications. L'exposition actions du fonds reste autour de 30%.

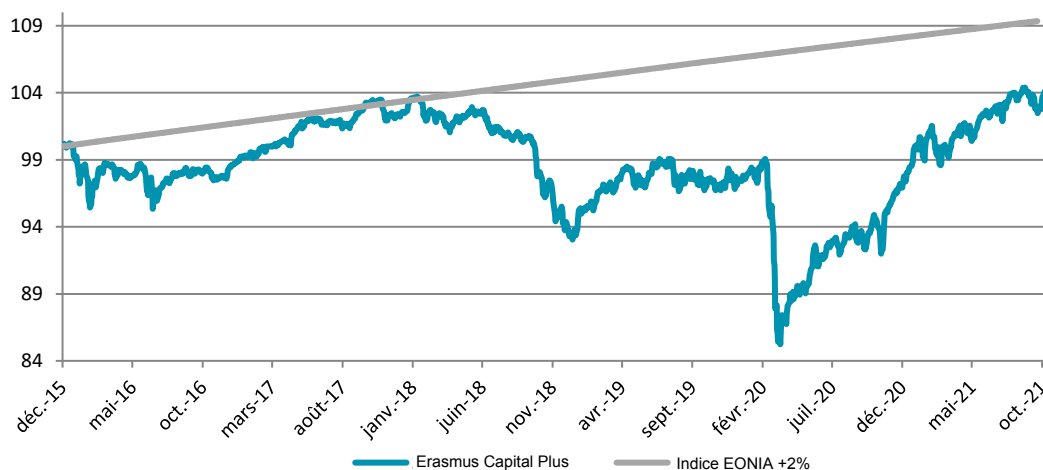
	Fonds	Indice
1 mois	1,37%	0,13%
YTD	5,92%	1,26%
1 an glissant	13,36%	1,53%
3 ans glissants	8,40%	4,71%
Création	4,29%	9,48%
Annualisée	0,72%	1,55%

Volatilité 1 an	5,53%
Volatilité 3 ans	7,20%
Sharpe 1 an	2,42

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	1,07
2021	0,78	0,25	0,69	1,44	0,38	0,74	0,59	0,70	-1,16	1,37			5,92

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

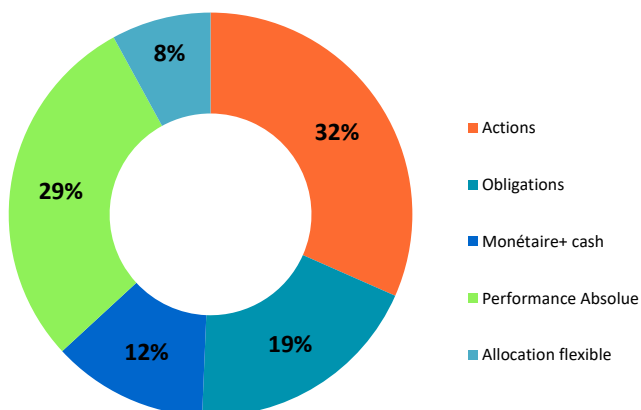
+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

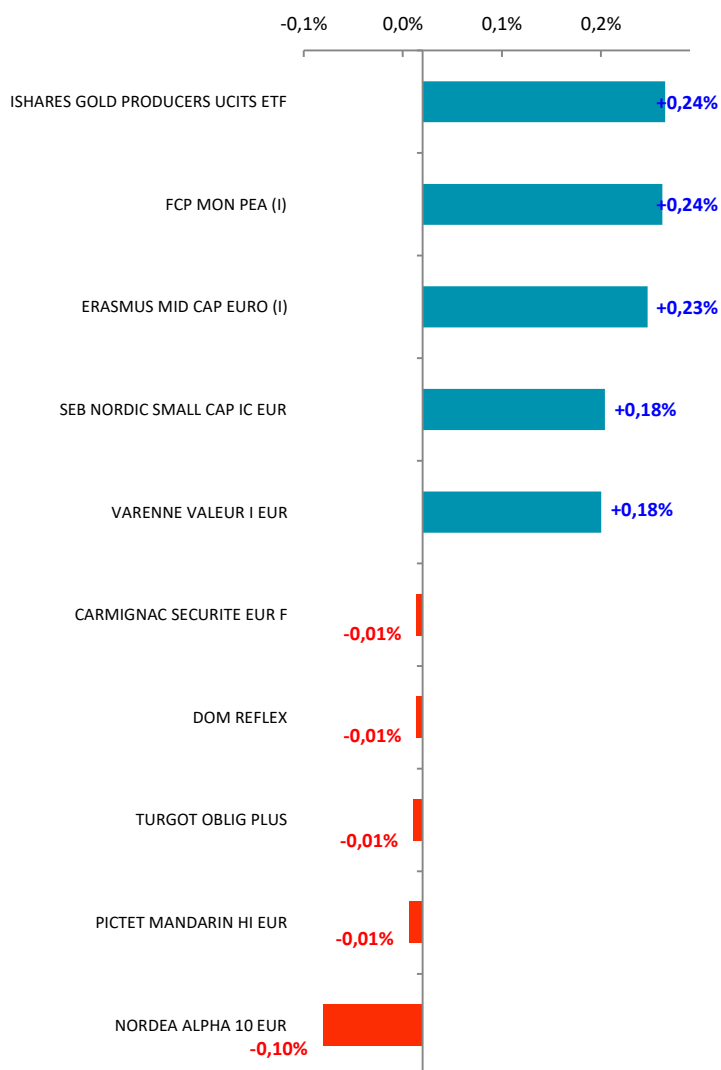
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

LYXOR CAC 40 ETF EUR
PREVOIR ACTIONS I EUR
GEMCHINA I
NORRON PRESERVE HIC EUR

Allègements

NORDEA EURO COVERED BOND IST

PRINCIPALES POSITIONS

SHELCHER PRINCE COURT TERME	7,3%
LFP-FCP MON PEA-I	5,1%
VARENNE VALEUR-I EUR	5,1%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	5,1%
ERASMUS MID CAP EURO I	5,0%
ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	5,0%

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

Nombre de parts

141 213 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