

ERASMUS CAPITAL PLUS

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

ACTIF NET 15,9 M€

VALEUR LIQUIDATIVE

Part R 95,08 € -0,87%

Part I 1 033,04 € -0,76%

Part E 98,79 € -0,82%

au 31/08/2022

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

Le marché a changé d'humeur mi-août ! Porté par des publications de qualité en Europe et des espoirs de moindre durcissement des banques centrales, le marché a acté un peu vite, que le plus dur était derrière nous. Cet état de fait aura duré un peu plus d'un mois avant que le dur retour à la réalité s'opère et que Powell nous rappelle que l'urgence de la situation impose la poursuite d'un resserrement monétaire long et douloureux. Celui-ci s'est montré ferme sur sa volonté de ramener l'inflation vers l'objectif de 2%, ce qui aura un impact négatif sur l'activité et passera par un ralentissement du marché du travail. Une politique monétaire restrictive serait donc nécessaire « pendant un certain temps ». On notera également que des membres de la BCE ont appelé à une hausse des taux d'intérêt significative en septembre, face à une inflation toujours élevée. Le Stoxx 600 a perdu 5,3% sur le mois d'août. Les taux longs ont également réagi aux propos tenus : le 10 ans US a fini le mois en hausse de 54pb. Concernant le change, la paire euro-dollar est revenue à la parité. Au niveau du baril, il a chuté de près de 4,5% sur les 3 dernières séances de juillet, bien que l'Arabie saoudite ait lancé un avertissement sur la possibilité d'une diminution de la production de l'Opep+, pour compenser l'accord iranien. Le gaz est passé de 192 EUR à 244 EUR (+27%). Aux US, les premiers effets de la normalisation de la politique monétaire se font sentir avec une inflation plus faible qu'attendu en juillet, 8.5% contre 9,1% en juin. En Europe, les menaces liées à la guerre en Ukraine et la crise énergétique continuent de peser. Une nouvelle annonce de Gazprom d'une suspension complète des exportations de gaz pour « maintenance » entre le 31 août et le 2 septembre et l'impact de la sécheresse entraînent une hausse des prix du gaz atteignant des plus hauts historiques. En Chine, la reprise reste très graduelle, bridée par de nombreux facteurs : la politique de zéro covid continue de restreindre la mobilité, les menaces d'une crise sur le marché de l'immobilier se concrétisent, de nombreuses pénuries d'électricité liées à la sécheresse ont touché le sud-ouest du pays mettant à mal une région clé de la production chinoise, et les exportations subissent les conséquences du ralentissement de la croissance mondiale. En outre, l'approche du Congrès du Parti Communiste (prévu pour le 16 octobre prochain) nous rend attentistes.

Erasmus Capital Plus affiche une performance négative de -0.87% sur le mois d'août, qui fut tirée par la baisse significative des marchés d'actions européens et américains. Les fonds de décorrélation, tel que Helium Selection, et la poche conséquente de liquidité ont permis de limiter la baisse globale du portefeuille.

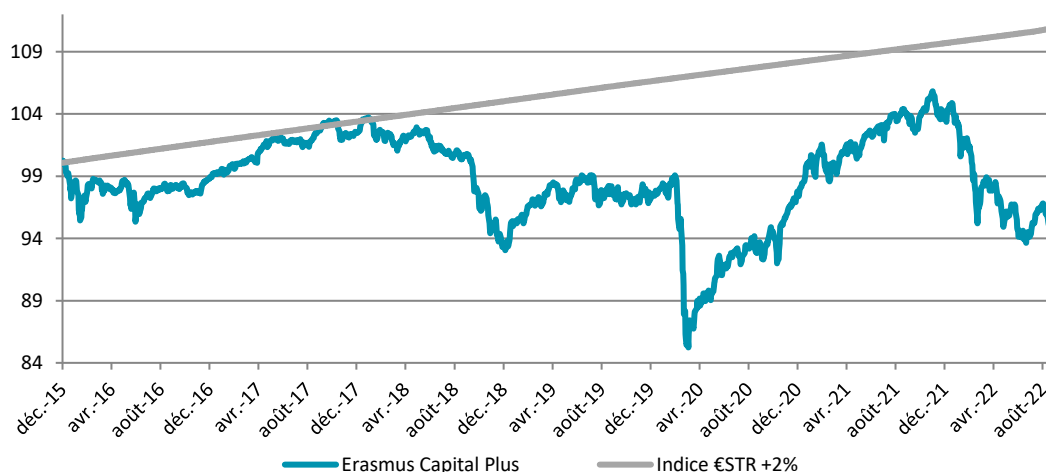
	Fonds	Indice
1 mois	-0,87%	0,19%
YTD	-9,21%	1,08%
1 an glissant	-8,64%	1,60%
3 ans glissants	-2,54%	4,69%
Création	-4,91%	10,83%
Annualisée	-0,75%	1,54%

Volatilité 1 an	5,79%
Volatilité 3 ans	7,45%
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
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	-0,21	0,64	6,37
2022	-3,30	-2,08	-0,51	-1,26	-0,69	-2,65	1,86	-0,87					-9,21

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

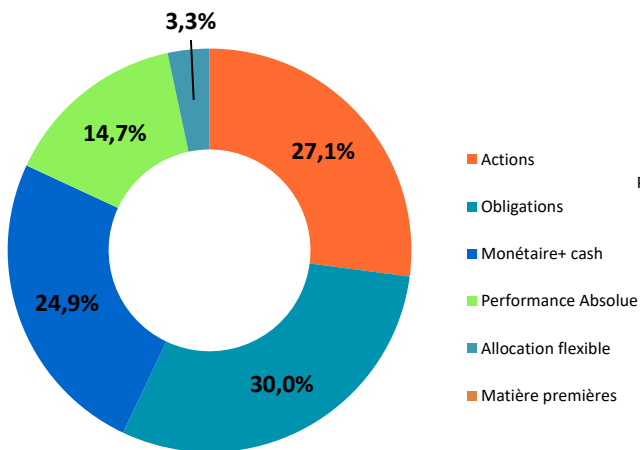
+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

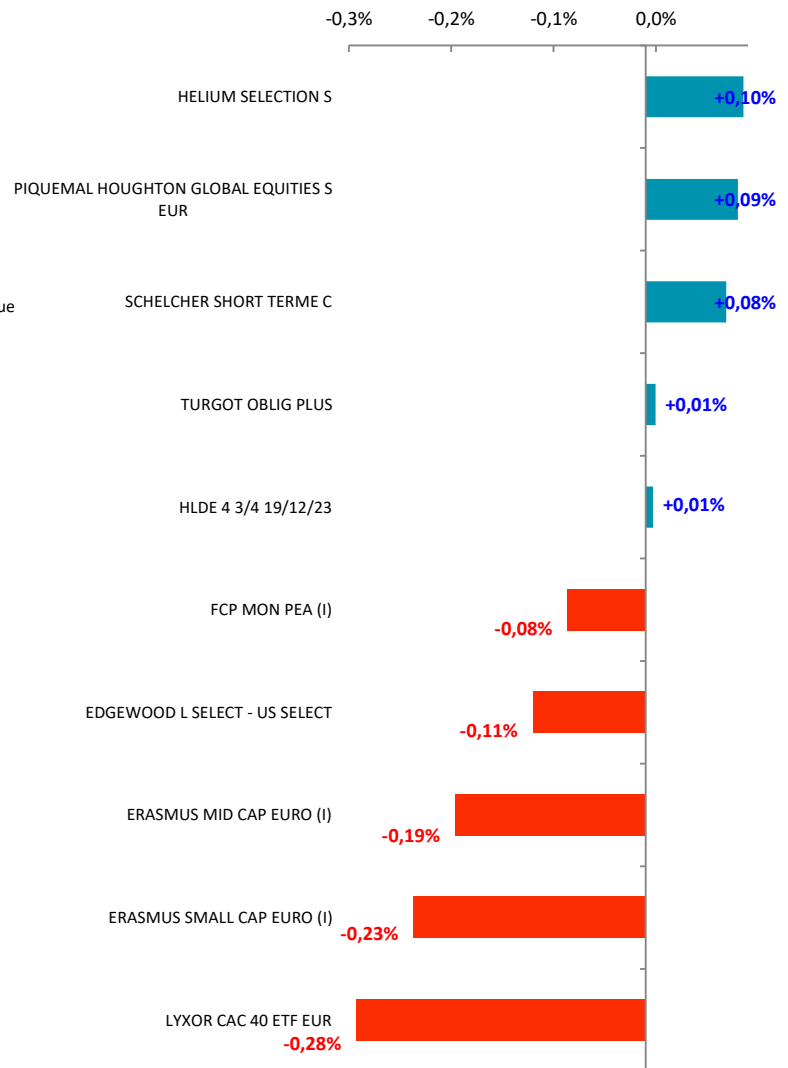
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

Allègements

PRINCIPALES POSITIONS

SCHELCHER PRINCE COURT TERME	19,5%
GASPAL GESTION COURT TERME-C	16,4%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	5,9%
ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	5,7%
PIQUEMAL HOUGHTON FUNDS	5,4%
LYXOR CAC 40	5,2%

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

Nombre de parts

125 466 Parts R \ 500 Parts I \ 34 859 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 (€STR +2%) si la performance est positive