

## Erasmus Capital Plus

		31/08/2023	Part R	Part I	Part E
Actif net du fonds	14,4 M€	Valeur Liquidative	98,5	1083,26	103,0
Taux d'exposition	98%	Performances mensuelles	-0,8%	-0,7%	-0,8%

### GERANTS



Anouchka Bellaïche & Jean-François Gilles

### OBJECTIF DE GESTION

Erasmus Capital Plus a pour objectif de superperformer l'€STR capitalisé +2%, sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, associée à une volatilité cible annuelle comprise entre 3 et 5%.

### RISQUES

Indicateur de risque SRRI:



Signatory of:



### COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août est traditionnellement marqué par une forte volatilité : sur les 10 dernières années, seuls deux mois ont connu une variation inférieure à 1%. La variation moyenne est de 3.5%. 2023 n'a pas échappé à la règle avec une baisse de 2.8%.

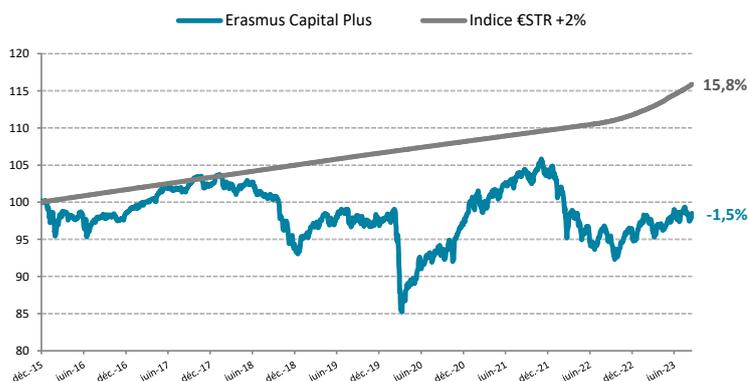
Malgré les bonnes publications des sociétés US, le marché a souffert des inquiétudes concernant les taux d'intérêt et la Chine. Sur le plan monétaire, Jerome Powell a délivré un message de fermeté à Jackson Hole. Il a prévenu que la Fed pourrait encore relever ses taux si les tendances d'inflation restaient trop élevées ou si le marché du travail restait trop tendu, réaffirmant aussi l'objectif d'inflation de 2%. Les marchés ont encore repoussé les perspectives de réduction de taux, propulsant les rendements à court terme à de nouveaux records. Aux Etats-Unis, l'économie reste soutenue par les consommateurs. Les ventes au détail de juillet ont dépassé les attentes, +0.7% m/m contre +0.4% m/m attendu. La confiance des consommateurs US (Conference Board) a atteint en juillet son plus haut niveau depuis deux ans à 117. Le marché du travail résiste, les demandes initiales d'allocations chômage se maintenant dans une fourchette étroite (220k-265k) depuis la fin du mois de mars. En outre, des signes timides de stabilisation apparaissent dans le secteur manufacturier. Ces indicateurs continuent de souligner l'efficacité de l'expansion budgétaire passée et actuelle. En revanche, la confiance des promoteurs immobiliers a chuté au cours du mois à 50 contre 56 le mois dernier, signe que la récente hausse des taux pourrait heurter certains secteurs.

La zone euro flirte de nouveau avec la contraction. Le PMI composite a chuté à 47,0 en première estimation. Alors que le secteur manufacturier est resté faible à 43.7 en août, le secteur des services a brutalement ralenti de 50.9 le mois dernier à 48.3 pour rejoindre la zone de contraction. De multiples facteurs contribuent au "rattrapage par le bas" des services, notamment l'impact retardé du resserrement monétaire et l'estompage de l'effet du rebond post-pandémique. En outre, les consommateurs de la zone euro ne dépensent pas les économies accumulées pendant la pandémie, contrairement à leurs homologues américains. Les indicateurs prospectifs du marché du travail se sont également affaiblis, même s'ils restent en phase avec une certaine création d'emplois.

La Chine entre en légère déflation. En plus d'une inflation à la consommation et à la production négative en juillet (-0.3% y/y et -4.4%y/y respectivement), tous les indicateurs de demande ont été plus faibles que prévu. Le sentiment sur l'immobilier Chinois reste fragile après que Country Garden, un important promoteur immobilier chinois, ait fait état d'une perte de USD 7.6Mds au S1, un accord sur leur dette vient d'être trouvé. Les autorités chinoises ont annoncé une série de mesures sur le secteur immobilier et les marchés financiers, la Chine stimule peu mais plus souvent.

Erasmus Capital Plus affiche une performance négative de -0.8% sur le mois d'août, principalement pénalisée par notre exposition sur les marchés des actions européennes et notamment par le secteur des semis conducteurs qui a été chahuté le mois dernier. Nos expositions sur le marché obligataire et sur le titre Total permettent au fonds de limiter sa baisse.

### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



### PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part R	3,6%	1,7%	-0,5%	-0,2%
Indice	4,6%	2,5%	2,1%	1,0%
Part R - Volatilité	4,9%	7,6%	6,5%	5,8%

### PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part R	-0,8%	3,8%	3,6%	5,2%	-2,5%	-1,5%
Indice	0,5%	3,5%	4,6%	7,6%	10,9%	15,8%

### PERFORMANCES CALENDRAIRES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part R	-9,4%	6,4%	1,1%	4,3%	-8,9%	3,7%	-1,3%	0,2%
Indice	2,0%	1,4%	1,5%	1,5%	1,6%	1,6%	1,7%	0,1%

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2023	2,5%	-0,1%	-0,4%	-0,3%	0,8%	1,1%	0,9%	-0,8%				
2022	-3,3%	-2,1%	-0,5%	-1,3%	-0,7%	-2,7%	1,9%	-0,9%	-2,9%	2,5%	1,6%	-1,3%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

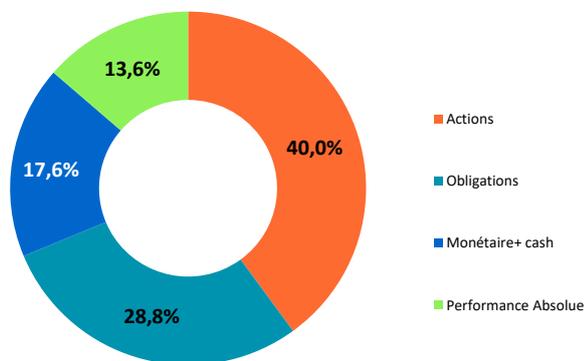
www.erasmusgestion.com

Les performances sont calculées nettes de frais.

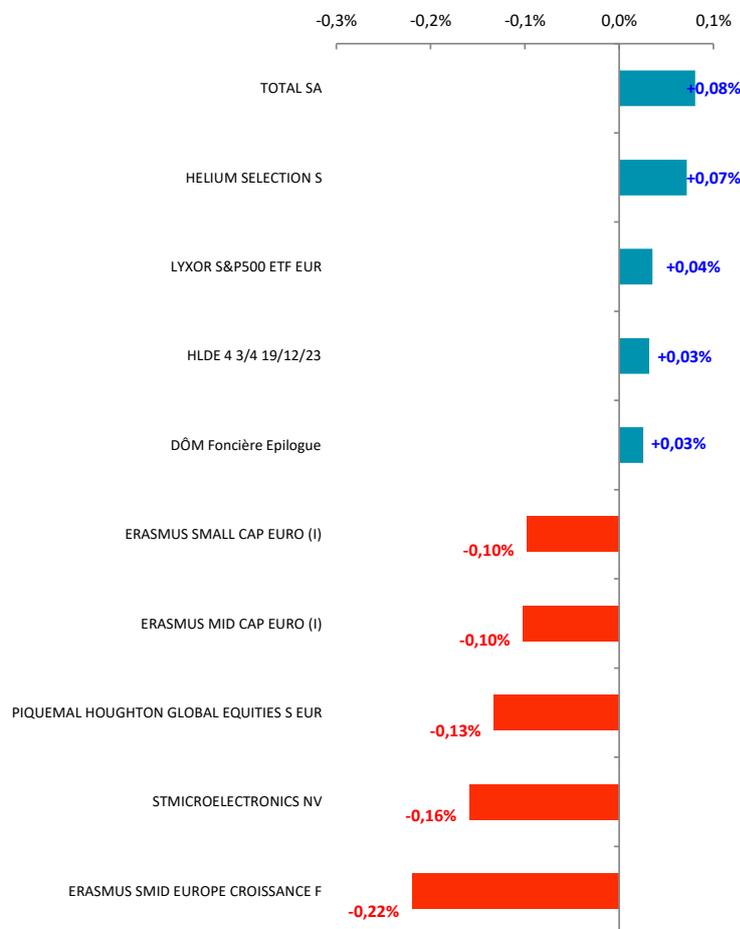
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus et du DIC disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

### Allégements

DÔM Foncière Epilogue

## PRINCIPALES POSITIONS

LYXOR UCITS ETF S&P 500	7,5%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	7,0%
ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	6,6%
ISHARES EURO GOVT 5-7YR	6,1%
SCHELCHER PRINCE OPP EURO-I	5,6%
SCHELCHER PRINCE COURT TERME	5,5%

## CARACTERISTIQUES

<b>Forme juridique</b> FCP de droit français	<b>Indice de référence</b> €STR capitalisé +2%	<b>Dépositaire / Valorisateur</b> BNP - Paribas SA	<b>Frais d'entrée</b> 1,5% max
<b>Nombre de parts</b> 109 255 Parts R \ 50 Parts I \ 36 219 Parts E	<b>Devise de référence</b> Euro	<b>Fréquence de valorisation</b> Quotidienne	<b>Frais de sortie</b> Néant
<b>Affectation des sommes distribuables</b>	<b>Durée de placement conseillée</b> Supérieure à 3 ans	<b>Centralisation des ordres</b> Jusqu'à 11h15 (Paris)	<b>Frais de gestion</b> Part R 1,50% Part I 0,30% Part E 0,90%
<b>Capitalisation</b>	<b>Date de création</b> mardi 15 décembre 2015	<b>Règlement / Livraison</b> J + 1	<b>Frais de surperformance</b> 20% de la superperformance au-delà de l'indice (€STR +2%) si la performance est positive
<b>Code ISIN</b> Part R : FR0013053220 Part I : FR0013053238 Part E : FR0013460953			
<b>Code Bloomberg</b> Part R : ERAPATR FP Equity Part I : ERAPATI FP Equity Part E : ERAPATE FP Equity			