

## Erasmus Capital Plus

		29/09/2023	Part R	Part I	Part E
Actif net du fonds	13,5 M€	Valeur Liquidative	97,0	1067,93	101,5
Taux d'exposition	99%	Performances mensuelles	-1,5%	-1,4%	-1,5%

### 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:

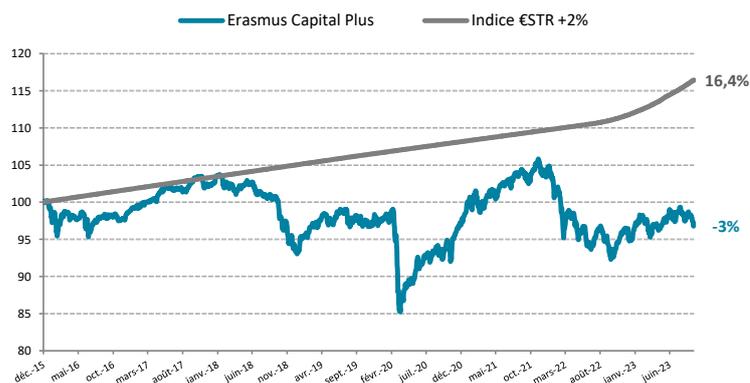


### COMMENTAIRE DE GESTION

Après une baisse de 2.8% en août, le marché a de nouveau chuté en septembre de 1.74%. Les marchés actions ont été incapables de rebondir face aux tensions sur le marché obligataire. Les discours agressifs des banques centrales pour lutter contre l'inflation, la détérioration des indicateurs macroéconomique, l'imminence d'un shutdown ont paralysé les investisseurs financiers. Les États-Unis ont délivré un message de résilience et d'inflation persistante. Un message de statut quo monétaire annoncé par Monsieur Powell qui a été sans surprise avec les risques qui pesaient à court terme liés à l'éventuel shutdown et à la grève du secteur automobile. Bien que la Fed ait maintenu ses taux inchangés comme prévu, son message global et ses prévisions étaient plus « hawkish » que prévu. En d'autres termes, la Fed n'a pas encore pivoté. Reflétant une activité plus forte, le FOMC a revu à la hausse ses prévisions médianes de croissance et de taux d'intérêt. Ces prévisions font toujours état d'une hausse supplémentaire pour cette année, mais de deux baisses de moins pour l'année prochaine. La BCE a procédé à une nouvelle hausse des taux mais elle a laissé entendre qu'il s'agirait probablement de la dernière. Cette décision a été prise dans un contexte de révision à la baisse des perspectives de croissance, avec un biais prudent. Il est vrai que les données économiques ressortent globalement en-dessous des attentes depuis 5 mois. La BCE a opté pour une hausse "dovish" et a procédé à une nouvelle augmentation des taux de 25 bps, portant le taux de dépôt à 4%, tout en signalant qu'il s'agissait probablement de la dernière. Cela intervient à un moment où la BCE a considérablement réduit ses prévisions de croissance. La seule surprise "dovish" est venue de la Banque d'Angleterre, qui a maintenu son taux d'escompte à 5,25%, bien qu'elle ait maintenu son plan de resserrement implicite. Quant au marché chinois, il reste sous pression, l'immobilier continue de faire les gros titres de la presse. Pékin a récemment dévoilé des mesures pour relancer le secteur crucial de l'immobilier en mettant notamment en place un soutien au crédit avec une nouvelle baisse du taux de réserve obligatoire de 25pb et en réduisant les formalités administratives. Les ventes au détail et la production industrielle du mois d'août se sont améliorées et ont été plus élevées que prévu, tandis que la croissance des investissements en actifs fixes reste faible, ce qui permet à l'indice de se stabiliser sur des niveaux bas.

Erasmus Capital Plus affiche une performance négative de -1.51% sur le mois de septembre, principalement pénalisée par notre exposition sur le secteur de la technologie et sur notre exposition aux small et mid cap européennes. Nos expositions sur le marché obligataire et sur les titres Sanofi et 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	5,1%	1,3%	-0,7%	-0,4%
Indice	4,9%	2,6%	2,2%	0,8%
Part R - Volatilité	4,6%	7,6%	6,5%	5,8%

### PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part R	-1,5%	2,2%	5,1%	4,1%	-3,7%	-3,0%
Indice	0,5%	4,0%	4,9%	8,0%	11,3%	16,4%

### PERFORMANCES CALENDRIÈRES (%)

	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%	-1,5%			
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

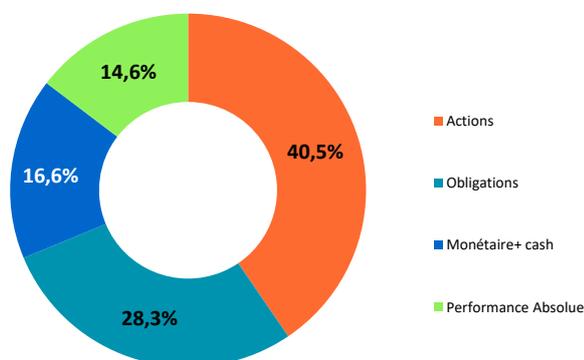
www.erasmusgestion.com

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



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

### Allègements

TOTAL SA  
DÔM Foncière Epilogue  
AXA COURT TERME A EUR CAP

## PRINCIPALES POSITIONS

LYXOR UCITS ETF S&P 500	7,8%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	7,5%
ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	7,0%
ISHARES EURO GOVT 5-7YR	6,3%
SCHELCHER PRINCE OPP EURO-I	5,9%
SCHELCHER PRINCE COURT TERME	5,9%

## 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> 106 859 Parts R \ 50 Parts I \ 30 572 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> Capitalisation	<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>Code ISIN</b> Part R : FR0013053220 Part I : FR0013053238 Part E : FR0013460953	<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 Bloomberg</b> Part R : ERAPATR FP Equity Part I : ERAPATI FP Equity Part E : ERAPATE FP Equity			

## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

