

Erasmus Capital Plus

		31/10/2023	Part R	Part I	Part E
Actif net de fonds	12,7 M€	Valeur Liquidative	95,2	1049,28	99,6
Taux d'exposition	99%	Performances mensuelles	-1,9%	-1,7%	-1,8%

GERANTS



Anouchka Bellaïche & Jean-François Gilles

OBJECTIF DE GESTION

Erasmus Capital Plus a pour objectif de superformer 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:

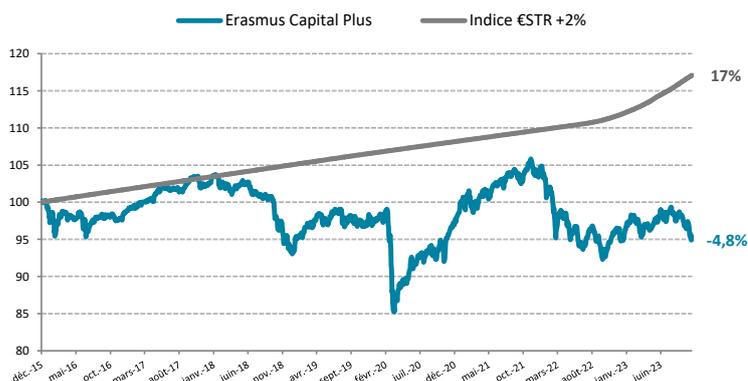


COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché continue sur sa tendance baissière avec une forte accélération en octobre. La baisse du Stoxx 600 s'accélère à -3.7% en octobre. L'incertitude sur un élargissement du conflit au Moyen-Orient, les publications du T3 très mitigées et la volatilité sur le marché obligataire ont dominé les débats. Les données macros en Europe et aux US divergent... et la volatilité sur l'obligataire se fait sentir. En Europe, la BCE a laissé ses taux inchangés après 10 hausses de taux consécutives alors que l'enquête sur la distribution du crédit bancaire et la faiblesse des PMIs (au plus bas depuis 3 ans) semblent avoir montré des signes de transmission de la politique monétaire à l'économie réelle. Les données les plus récentes semblent confirmer la possibilité d'une pause prolongée de la BCE, l'inflation en zone euro passant de 4.3% le mois dernier à 2.9% et le PIB ressortant sous les attentes à -0.1% t/t, ce qui pourrait alimenter les craintes d'une possible récession au S2. Aux US, les données économiques continuent de surprendre positivement à l'image de l'indicateur de bonnes surprises, qui continue de grimper proche des 63 (vs 45 le mois précédent). L'indice PMI manufacturier est revenu en territoire neutre, tandis que l'indice PMI non manufacturier (meilleur indicateur de la demande domestique) est de nouveau en expansion. La forte dynamique du T3 pourrait soutenir un rythme d'embauche sain au T4. Le PIB a quant à lui surpris à la hausse, ressortant à 4.9% t/t, soit 2x la hausse observée au T2 (2.1%). Cette forte demande intérieure pourrait ainsi aider les entreprises à répercuter la hausse du coût sur le consommateur, protégeant ainsi les marges, constituant aussi un risque à la hausse pour l'inflation core. Nouveau risque géopolitique au Moyen Orient : les craintes restent contenues pour l'instant. Si des signaux d'aversion au risque se sont manifestés mi-octobre lors du début du conflit, les craintes restent pour l'instant contenues du côté des investisseurs. Le Brent termine le mois en baisse de 7% à 81 USD. Le dollar est quant à lui proche du plus haut depuis le début de l'année mais est aussi largement soutenu par la résilience de son économie face aux autres régions du monde et la hausse des rendements obligataires. En Chine, des signes d'amélioration se font sentir. L'amélioration des données de ventes de détail est positive tout comme la hausse de la production industrielle et du PIB. Les derniers chiffres de l'inflation, de l'activité commerciale et des bénéfices industriels ont également renforcé la possibilité d'un creux.

Erasmus Capital Plus affiche une performance négative de -1.86% sur le mois d'octobre, principalement pénalisée par notre exposition sur les différents marchés actions. Seule la valeur Dassault Systèmes monte de près de 10% sur la période avec une publication qui rassure à bien des égards et ouvre la voie à un rattrapage.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part R	0,6%	1,1%	-0,2%	-0,6%
Indice	5,2%	2,7%	2,2%	0,6%
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	-1,9%	0,3%	0,6%	3,3%	-1,2%	-4,8%
Indice	0,5%	4,6%	5,2%	8,5%	11,7%	17,0%

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%	-1,9%		
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

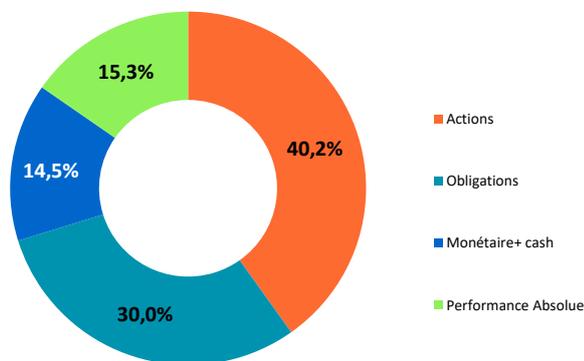
www.erasmusgestion.com

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

Allégements

SANOFI
AXA COURT TERME A EUR CAP

PRINCIPALES POSITIONS

LYXOR UCITS ETF S&P 500	8,0%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	8,0%
ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	7,4%
ISHARES EURO GOVT 5-7YR	6,8%
SCHELCHER PRINCE OPP EURO-I	6,3%
SCHELCHER PRINCE COURT TERME	6,3%

CARACTERISTIQUES

Forme juridique FCP de droit français	Indice de référence €STR capitalisé +2%	Dépositaire / Valorisateur BNP - Paribas SA	Frais d'entrée 1,5% max
Nombre de parts 103 698 Parts R \ 50 Parts I \ 28 673 Parts E	Devise de référence Euro	Fréquence de valorisation Quotidienne	Frais de sortie Néant
Affectation des sommes distribuables	Durée de placement conseillée Supérieure à 3 ans	Centralisation des ordres Jusqu'à 11h15 (Paris)	Frais de gestion Part R 1,50% Part I 0,30% Part E 0,90%
Capitalisation	Date de création mardi 15 décembre 2015	Règlement / Livraison J + 1	Frais de surperformance 20% de la superperformance au-delà de l'indice (€STR +2%) si la performance est positive
Code ISIN Part R : FR0013053220 Part I : FR0013053238 Part E : FR0013460953			
Code Bloomberg Part R : ERAPATR FP Equity Part I : ERAPATI FP Equity Part E : ERAPATE FP Equity			

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

