

Erasmus Capital Plus

		30/11/2023	Part R	Part I	Part E
Actif net du fonds	12,5 M€	Valeur Liquidative	98,9	1090,88	103,5
Taux d'exposition	101%	Performances mensuelles	3,9%	4,0%	3,9%

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:

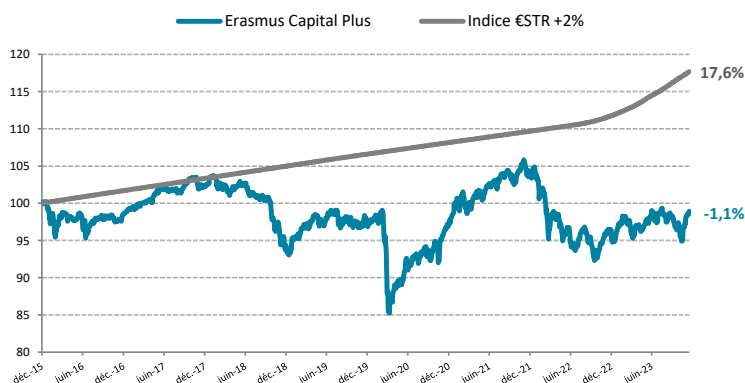


COMMENTAIRE DE GESTION

Après 3 mois de baisse sensible, le marché entrevoit enfin une éclaircie : l'espoir d'un soft landing grandit. Le mois de novembre a constitué la deuxième plus forte hausse mensuelle cette année à +6.45%. Aux US, le S&P a connu sa meilleure progression de l'année et sa 18ème meilleure performance mensuelle depuis 1950. Aux États-Unis, la Fed a maintenu le taux des fonds fédéraux à 5,50 % lors de sa réunion de novembre. En octobre, l'inflation américaine a surpris à la baisse, ralentissant à 3,2 % contre 3,7 %, les détails du rapport montrant davantage de signes d'une désinflation généralisée. Pendant ce temps, la croissance de l'emploi s'est affaiblie en octobre, passant à 150 000 emplois contre 297 000 et le taux de chômage est passé de 3,8 % à 3,9 %. En termes de données d'activité, l'indice ISM des services a indiqué une dynamique plus faible au début du quatrième trimestre, passant de 53,6 à 51,8 en octobre, tandis que les ventes au détail ont baissé de -0,1 % en glissement mensuel après une forte hausse de +0,9 % en glissement mensuel observée en septembre. Dans la zone euro, la tendance désinflationniste se poursuit, avec un ralentissement de l'inflation en novembre à 2,4 % en glissement annuel, inférieur aux attentes, et une inflation sous-jacente (hors alimentation et énergie) inférieure aux prévisions, passant de 4,2 % à 3,6 %. Cela devrait renforcer la confiance de la BCE dans le fait que le retour à l'objectif de 2,0 % à moyen terme sera atteint. Dans le même temps, l'indice PMI s'est redressé en novembre, l'indice composite passant de 46,5 à 47,1. Cependant, l'indice reste cohérent avec le risque d'un nouveau PIB négatif au quatrième trimestre. Les données concrètes sur le PIB du troisième trimestre ont en effet été faibles, l'Allemagne et la France faisant état d'une contraction du PIB, -0,1 % en glissement trimestriel. Pendant ce temps, pour l'Allemagne, la décision de la Cour constitutionnelle a mis en péril environ 60 milliards d'euros de fonds destinés à promouvoir la transition énergétique, la numérisation et l'atténuation de l'impact des prix élevés de l'énergie. En Chine, les données concrètes ont montré une certaine amélioration en octobre, avec des ventes au détail en hausse de 7,6 % contre 5,5 % en glissement annuel, bien que l'accélération puisse également s'expliquer par des effets de base favorables. La production industrielle s'est également légèrement améliorée, passant de 4,5 % en glissement annuel à 4,6 %. Cependant, l'investissement fixe reste déprimé, ralentissant à 2,9 % contre 3,1 % en glissement annuel et les indicateurs avancés tels que l'indice PMI ont fléchi en novembre, passant de 50,7 à 50,4.

Erasmus Capital Plus affiche une performance positive de +3.88% sur le mois de novembre, portée par la quasi-totalité des sous-jacents en portefeuille et principalement par notre exposition sur les entreprises de petites et moyennes capitalisations.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

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

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part R	3,9%	4,2%	2,9%	2,4%	3,9%	-1,1%
Indice	0,5%	5,1%	5,4%	8,9%	12,2%	17,6%

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%	3,9%	
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

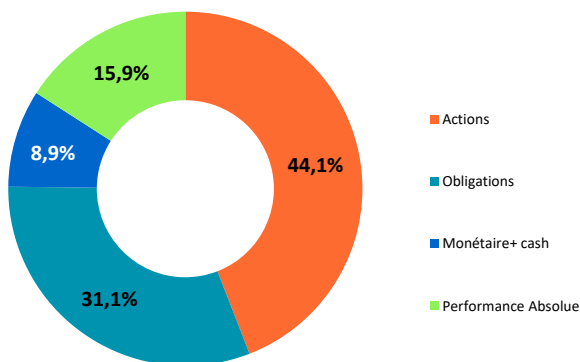
www.erasmusgestion.com

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

Allègements

SHELCHER PRINCE INVEST
AXA COURT TERME A EUR CAP

PRINCIPALES POSITIONS

LYXOR UCITS ETF S&P 500	8,7%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	8,2%
ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	7,7%
ISHARES EURO GOVT 5-7YR	7,0%
SHELCHER PRINCE OPP EURO-I	6,6%
LAZARD CRE FI IVC PARTS -IVC-	6,5%

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 99 117 Parts R \ 50 Parts I \ 25 987 Parts E	Devise de référence Euro	Fréquence de valorisation Quotidienne	Frais de sortie Néant
Affectation des sommes distribuables Capitalisation	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%
Code ISIN Part R : FR0013053220 Part I : FR0013053238 Part E : FR0013460953	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 Bloomberg Part R : ERAPATR FP Equity Part I : ERAPATI FP Equity Part E : ERAPATE FP Equity			

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

