

## Erasmus Capital Plus

		30/09/2024	Part R	Part I	Part E
Actif net du fonds	9,7 M€	Valeur Liquidative	105,2	1172,07	110,7
		Performances mensuelles	0,1%	0,2%	0,1%

### GERANT



Aymeric LANG

### OBJECTIF DE GESTION

Erasmus Capital Plus a pour objectif de surperformer 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 SRI:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Signatory of:



### COMMENTAIRE DE GESTION

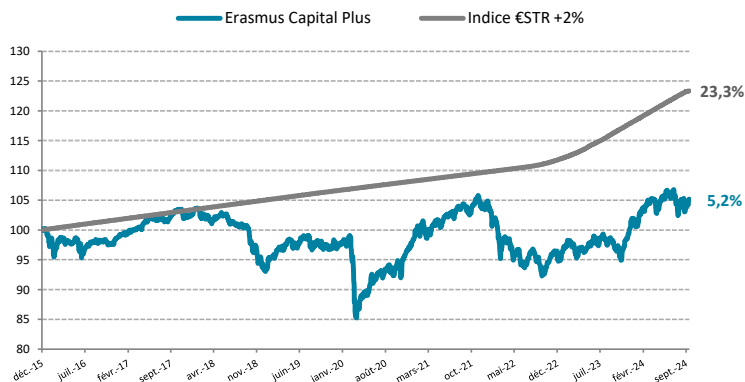
Le mois de septembre a mal démarré, plombé par des PMI inquiétants à travers le monde, confirmant l'hypothèse d'un grand ralentissement globalisé. Mais la baisse parallèle de l'inflation a donné les coudées franches à la Fed pour agir. Et pour agir, elle a agi. La double baisse de 50 cts, un chemin assez clair sur la poursuite de ces baisses à venir, le tout assorti à des commentaires plutôt rassurants sur la résilience de l'économie américaine. Baisse des taux et croissance qui résiste, le cocktail parfait pour le Marché. D'autant plus que, cerise sur le gâteau d'un mois de septembre bien rempli, la Chine a récompensé tous ceux qui avaient eu la patience de rester exposés avec un plan de relance explosif. Il est trop tôt pour savoir s'il sera suffisant, mais il a permis au marché de finir le mois stable.

Le fonds termine en hausse de 0,1% (Part R). La performance a été tiré par le tracker S&P 500 et par le fonds Erasmus Mid Cap Euro en belle progression sur le mois. En face, Amazon.com finit le mois en léger recul.

Plusieurs mouvements à signaler. Nous avons fait le choix en début d'année, en raison de l'incertitude sur la trajectoire des taux, de surpondérer la poche Monétaire au détriment de la poche Obligataire. Bien nous en a pris, la performance du marché obligataire au premier semestre ayant été assez décevante. Mais depuis quelques semaines, en raison de la meilleure visibilité sur la baisse des taux de part et d'autre de l'Atlantique, le marché obligataire surperforme de nouveau. C'est la raison pour laquelle nous avons réduit la poche monétaire et avons intégré de nouveaux ETF Obligataires comme le Ishares Euro Flating Rate ou le Ishares Euro Corporate ESG 0-3Y.

Quelques arbitrages du côté des valeurs également. Nous avons pris nos bénéfices sur Eli Lilly après un beau parcours. Nous avons arbitré du côté de la technologie avec la vente d'ASML en raison d'incertitudes politiques et l'achat de Broadcom en face. Enfin, du côté des GAFAM, nous avons cédé Microsoft au profit d'Amazon qui nous semble avoir un potentiel plus important.

### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



### PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

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

### PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part R	0,1%	3,3%	8,4%	2,3%	8,3%	5,2%
Indice	0,3%	4,3%	5,9%	12,8%	16,1%	23,3%

### PERFORMANCES CALENDRIÈRES (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part R	8,3%	-9,4%	6,4%	1,1%	4,3%	-8,9%	3,7%	-1,3%	0,2%
Indice	4,3%	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%	3,0%
2024	0,9%	1,1%	1,3%	-1,4%	1,3%	0,4%	-0,8%	0,3%	0,1%			

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

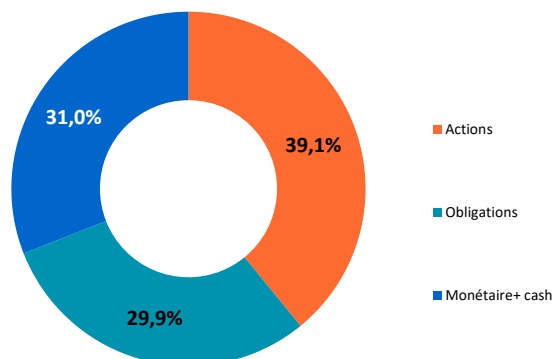
www.erasmusgestion.com

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

LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN - ETF C-EUR  
 ZOETIS INC  
 MASTERCARD INC-CLASS A  
 BROADCOM CORP-CL A  
 AMUNDI FLOAT RATE USD CP-C

### Allégements

AXA COURT TERME A EUR CAP  
 ELI LILLY & CO  
 LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN - ETF C-EUR  
 ASML HOLDING  
 MICROSOFT CORP

## PRINCIPALES POSITIONS

ISHARES EUR CORP ESG 0-3Y D	10,0%
ISHARES EURO FLOATING RATE B	10,0%
INVESCO S&P 500 ESG ACC	9,1%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	9,0%
OFI COURT TERME ISR-C	8,1%
AXA COURT TERME C 2DEC	8,0%

## 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> 73 363 Parts R \ 50 Parts I \ 19 524 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

