



J-F. Gilles



Anouchka  
Bellaïche

## OBJECTIF DE GESTION :

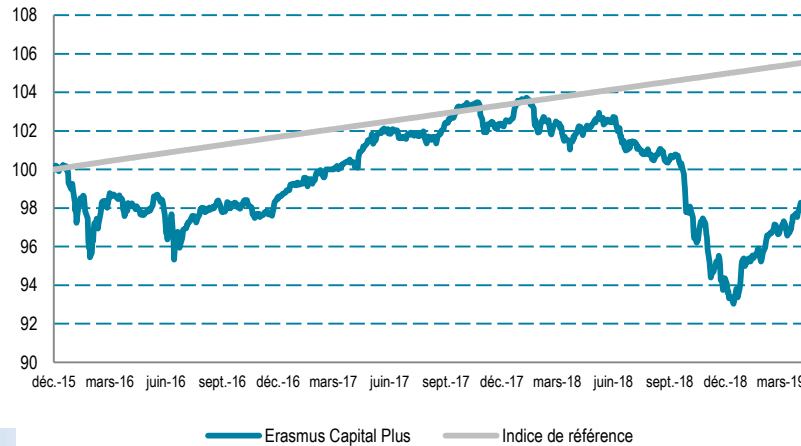
L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir, au terme de la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, une performance nette de frais supérieure de 2% à celle de l'Eonia capitalisé, associé à une volatilité cible de 3%.

## CARACTERISTIQUES

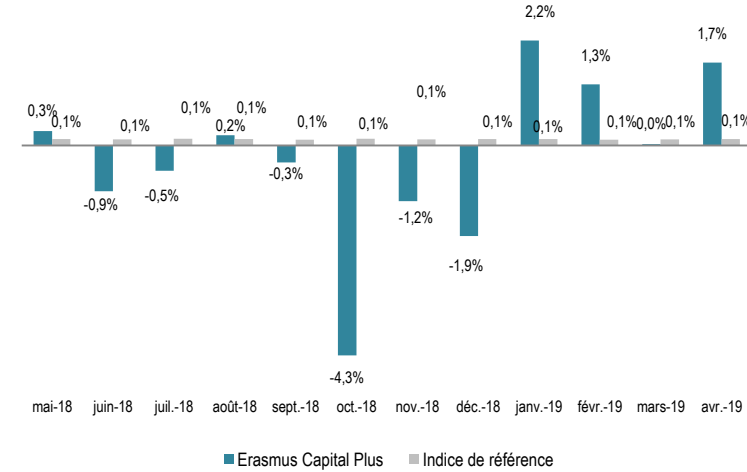
Code ISIN part R : FR0013053220  
 Code ISIN part I : FR0013053238  
 Indice de référence : Eonia capitalisé +2%  
 Date de création : 15/12/2015  
 Encours du fonds : 17 897 965€  
 Dépositaire : BNP - Paribas Securities Services  
 Frais d'entrée : 1,50% maximum  
 Frais de sortie : Néant  
 Frais de gestion : part R : 1,50% ; part I : 0,30%  
 Frais de surperf : 20 % de la surperf, au-delà de l'indice si la perf est positive  
 Durée de placement conseillée : supérieure à 3 ans  
 Niveau de risque : 

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

## EVOLUTION DE LA VL DU FONDS ET DE SON INDICE DEPUIS LE 15/12/2015 (BASE 100)



## HISTORIQUE DES PERFORMANCES



## COMMENTAIRE DE GESTION :

Les marchés actions de la zone Euro poursuivent leurs hausses au mois d'avril, les performances depuis le début d'année sont de plus de 18% pour le CAC 40 et 17% pour l'Eurostoxx 50. Les marchés actions retrouvent ainsi leurs points hauts de l'été 2018. Sur le dernier mois, ce sont les valeurs cycliques qui ont le vent en poupe, l'automobile en tête, suivi de la technologie et des industrielles alors que les secteurs défensifs sont à la peine (santé, l'immobilier, les télécoms et utilities). En avril, le crédit a poursuivi son rallye. Le segment Investment Grade (notation allant de AAA à BBB- par les agences de notation) réalise une performance de +0,65% sur le mois et de +3,83% en YTD. Le Haut Rendement continue également de performer avec +1,28% sur le mois et de + 6,67% en YTD. Depuis le début de l'année 2019, les spreads de crédit se sont resserrés et se rapprochent de leurs niveaux pré-élections italiennes atteints en mai 2018. Malgré des indicateurs économiques mitigés en zone Euro, les bonnes nouvelles prennent le dessus avec notamment la publication des PIB en Zone Euro et aux Etats-Unis, meilleurs que prévus, à +0,4% et +3,2% respectivement pour le premier trimestre 2019. Les avancées sur la résolution du conflit commercial opposant les Etats-Unis à la Chine demeurent également bien orientées, un accord sino-américain devrait intervenir avant juin. De plus, la croissance chinoise pour le 1er trimestre et les données du mois de mars ont confirmé les signaux encourageants des dernières statistiques. Les mesures prises par le gouvernement commencent à faire effet et soutiennent l'activité. Concernant l'or noir, l'annonce surprise de Donald Trump de mettre un terme aux exemptions pour les pays importateurs de pétrole provenant d'Iran fait fortement augmenter le prix du baril à un plus haut de 2019. Les pays producteurs doivent maintenant contenir les cours du brut. Le fonds Erasmus Capital Plus affiche une performance de +1,72% sur le mois, les fonds actions présents dans le portefeuille sont les principaux contributeurs à la bonne performance. Concernant les principales opérations, nous avons initié une position sur le fonds IVO Fixed Income qui permet d'investir sur de la dette émergente avec des émetteurs solides qui possèdent des profils risque/rendement devenus plus attractifs suite à une hausse de la volatilité sur le pays concerné. Nous avons donc continué d'augmenter la diversification du portefeuille. Nous conservons encore une stratégie prudente dans la gestion d'Erasmus Capital Plus tant que de véritables décisions positives sur les dossiers d'actualité : commerce internationale, Brexit,... n'auront pas été prises.

## PERFORMANCES

	Fonds	Indice
1 mois	1,72%	0,12%
YTD	5,26%	0,51%
1 an glissant	-3,62%	1,58%
3 an glissant	0,34%	4,90%
Depuis création *	-1,64%	5,43%

\* Date de création : 15/12/2015

## INDICATEURS DE RISQUE

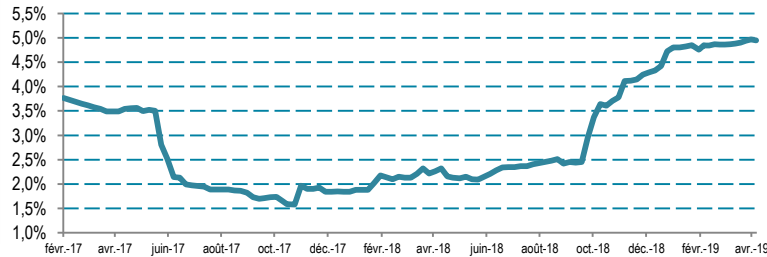
	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	4,94	3,72
Ratio de Sharpe	-0,72	0,04
Beta	0,26	0,24
Alpha	-0,04	0,00
Perte maximale	-2,37%	-2,37
Maximum drawdown	-9,61%	-10,29%

## SOUSCRIPTIONS / RACHATS

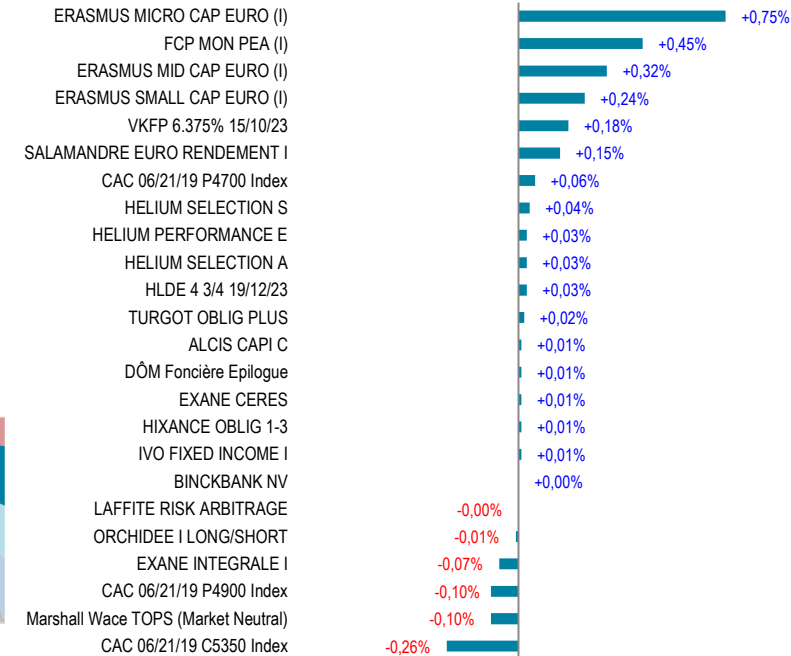
BNP PARIBAS Securities Services  
 3 rue d'Antin 75002 PARIS  
 Tel : + 33 (0)1 42 98 19 73  
 Fax : + 33 (0)1 42 98 19 31

Avant 11h15 jours de bourse ouvrés

## EVOLUTION DE LA VOLATILITE

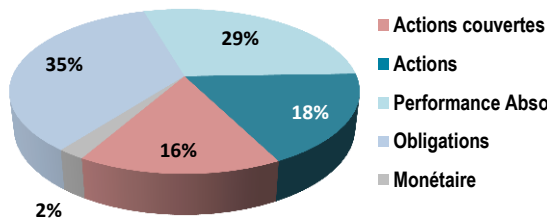


## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

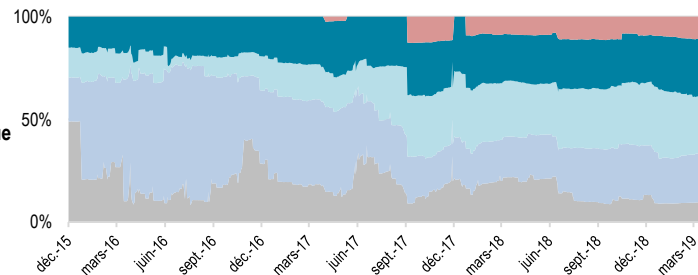


## REPARTITION PAR TYPE D'ACTIF

Au 30 avril 2019 :



## EVOLUTION DE LA REPARTITION DES ACTIFS

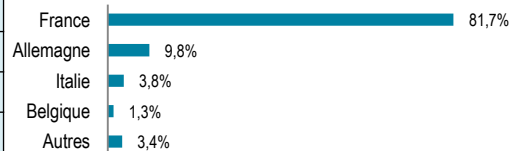


## POCHE ACTIONS

### Principales positions

Actions	Pays	Poids en %
1 Erasmus Micro Cap Euro	Euro	11,74
2 Erasmus Mid Cap Euro	Euro	10,30
3 FCP Mon PEA	Euro	6,78
4 Erasmus Small Cap Euro	Euro	4,33

### Répartition géographique



## POCHE OBLIGATAIRE

### Principales positions

Obligations	Pays	Poids en %
1 Salamandre Euro	France	9,88
2 HLD Holding	France	7,39
3 Alcis Capital	France	3,68
4 Dom Foncière Epilogue	France	3,07
5 IVO Fixed Income	France	2,97