



J-F. Gilles

# Erasmus Capital Plus

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238



G. Regis

Date : 31/12/2018  
 Classification AMF : Mixte  
 Actif net : 18,70 M €  
 Investi à : 97,71 %  
 VL Part R : 93,44 €  
 VL Part I : 973,49 €

## OBJECTIF DE GESTION :

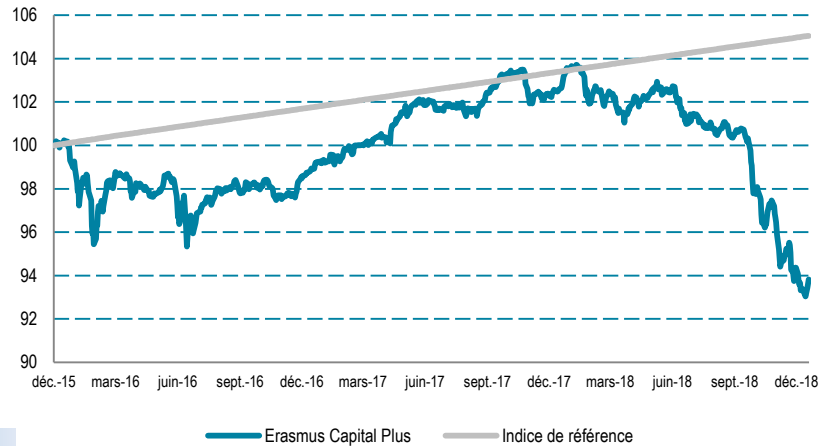
L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir, au terme de la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, une performance nette de frais supérieure de 2% à celle de l'Eonia capitalisé, associé à une volatilité cible de 3%.

### CARACTERISTIQUES

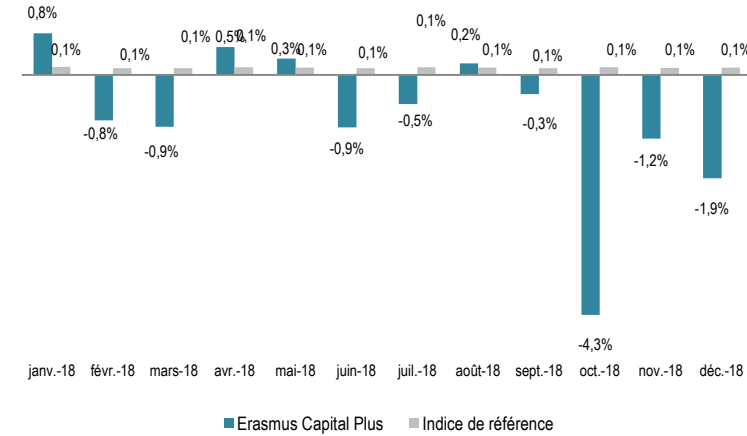
Code ISIN part R : FR0013053220  
 Code ISIN part I : FR0013053238  
 Indice de référence : Eonia capitalisé +2%  
 Date de création : 15/12/2015  
 Encours du fonds : 18 700 965€  
 Dépositaire : BNP - Paribas Securities Services  
 Frais d'entrée : 1,50% maximum  
 Frais de sortie : Néant  
 Frais 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 :

Malgré une entrée dans l'année plutôt dynamique, la cuvée 2018 aura eu un goût bien amer et la fin de l'année s'est avérée particulièrement complexe. La perception sur la dynamique économique mondiale s'est fortement détériorée en décembre, alors même que les taux d'intérêt américains ont cru fortement pendant une bonne partie de l'année avant de replonger. L'Europe, qui devait rattraper son retard de croissance et voir ses taux d'intérêt progresser, souffre déjà de signaux d'alarme sur sa croissance, en partie en raison des conflits commerciaux sino-américains. L'accord sur le Brexit prend plus de temps que prévu et laisse des zones d'incertitude majeures. Quant à la crise italienne, elle semble finalement trouver une issue alors que la France souffre en décembre d'une fracture sociale ouverte.

Fait historique, toutes les classes d'actifs sont en baisse en 2018. Erasmus Capital Plus n'a pas pu échapper à son environnement dégradé.

En décembre, une seule opération a été initiée, l'achat d'actions BinckBank (Pays-Bas) qui font l'objet d'une tentative d'OPA du danois SaxoBank. Ce sera une opération à long dénouement, à rendement faible mais certain et sans risques.

Nous vous transmettons nos meilleurs vœux en souhaitant que 2019 apporte à tous davantage de satisfactions.

### PERFORMANCES

	Fonds	Indice
1 mois	-1,87%	0,13%
YTD	-8,90%	1,59%
1 an glissant	-8,90%	1,59%
3 an glissant	-6,73%	4,96%
Depuis création *	-6,55%	5,04%

### INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	4,34	4,11
Ratio de Sharpe	-2,05	-0,41
Beta	0,19	0,15
Alpha	-0,09	-0,02
Perte maximale	-2,37%	-2,37
Maximum drawdown	-10,29%	-10,29%

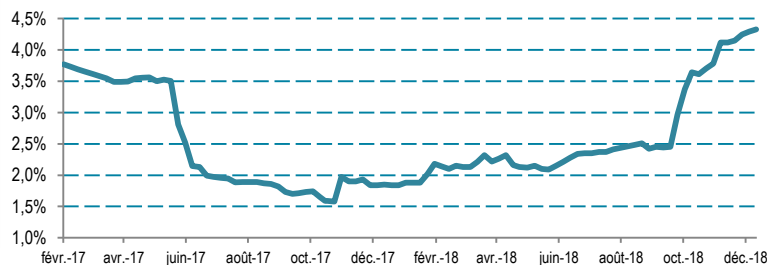
\* Date de création : 15/12/2015

## SOUSCRIPTIONS / RACHATS

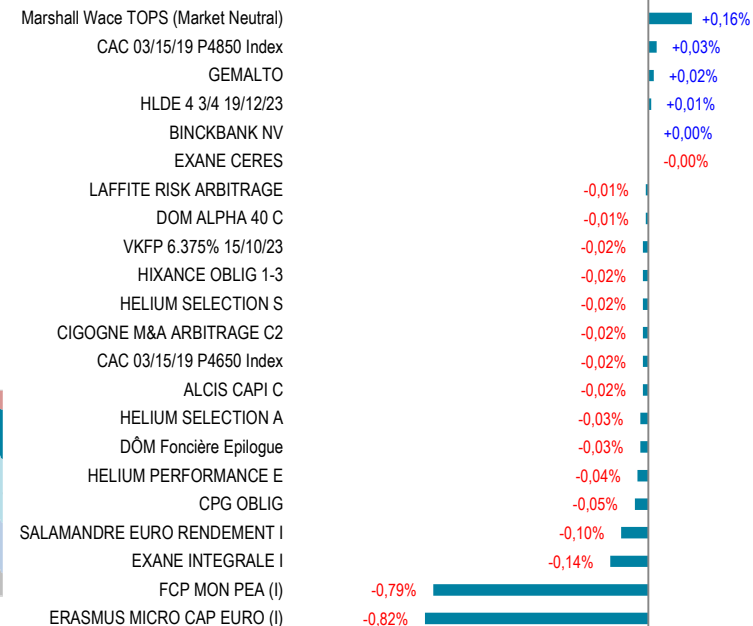
BNP PARIBAS Securities Services  
 3 rue d'Antin 75002 PARIS  
 Tel : + 33 (0)1 42 98 19 73  
 Fax : + 33 (0)1 42 98 19 31

Avant 11h15 jours de bourse ouvrés

## EVOLUTION DE LA VOLATILITE

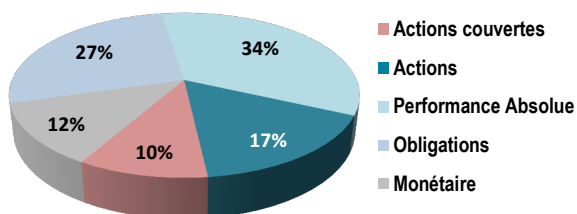


## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

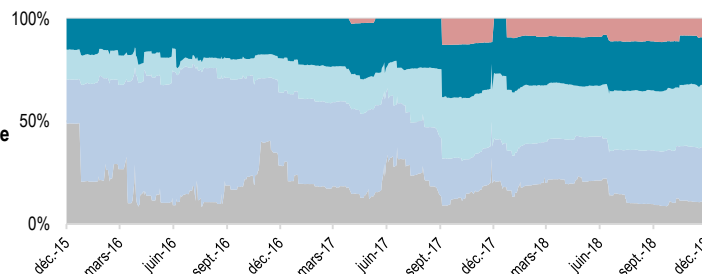


## REPARTITION PAR TYPE D'ACTIF

Au 31 Décembre 2018 :



## EVOLUTION DE LA REPARTITION DES ACTIFS

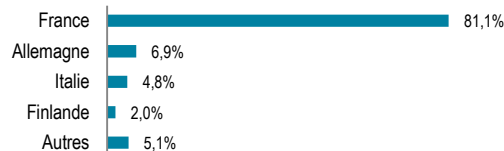


## POCHE ACTIONS

### Principales positions

Actions	Pays	Poids en %
1 FCP Mon PEA	France	12,68%
2 Erasmus Micro Cap	Euro	13,12%

### Répartition géographique



## POCHE OBLIGATAIRE

### Principales positions

Obligations	Pays	Poids en %
1 Salamandre Euro	France	8,44
2 HLD Holding	France	6,51
3 Conseil Plus Gestion	France	2,83
4 Dom Foncière Epilogue	France	2,72
5 Alcis Capital	France	2,59

### Répartition par date de maturité

	2018	2019	2020	2023
Entre AAA et AA-	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Entre A+ et A-	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Entre BBB+ et BBB-	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
High Yield	0,0%	0,0%	0,0%	23,4%
NR	0,0%	0,0%	0,0%	76,6%