



J-F. Gilles

Erasmus Capital Plus

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

Date : 28/02/2019
 Classification AMF : Mixte
 Actif net : 17,89 M €
 Investi à : 99,72 %
 VL Part R : 96,68 €
 VL Part I : 1009,15 €

OBJECTIF DE GESTION :

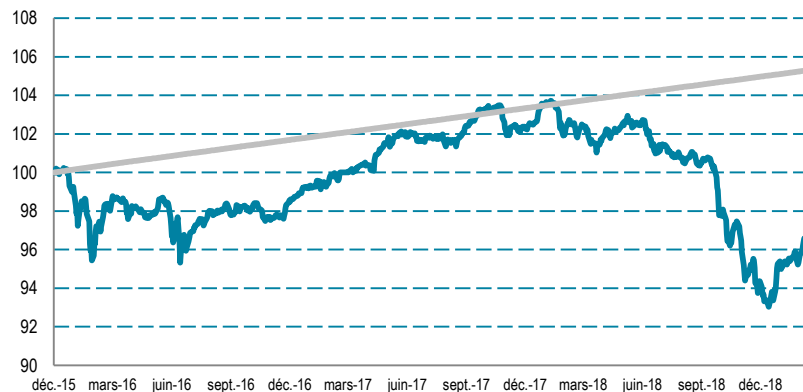
L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir, au terme de la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, une performance nette de frais supérieure de 2% à celle de l'Eonia capitalisé, associé à une volatilité cible de 3%.

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 :

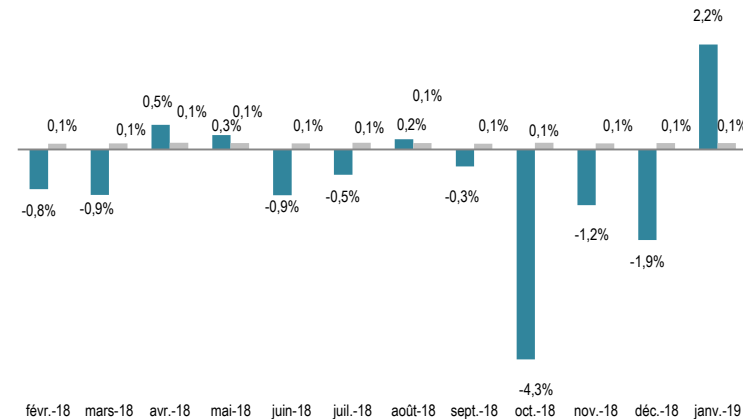
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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



— Erasmus Capital Plus — Indice de référence

HISTORIQUE DES PERFORMANCES



■ Erasmus Capital Plus ■ Indice de référence

COMMENTAIRE DE GESTION :

A l'image du mois de janvier, le marché corrige ses excès et anticipe désormais un dénouement plus favorable de la crise commerciale sino-américaine à mesure que les officiels des deux pays se rencontrent et semblent prêts à trouver un compromis. L'anticipation d'une réunion finale en mars entre les gouvernements US et Chinois rassure les marchés.

Les marchés actions réagissent également favorablement aux discours des banques centrales. La Federal Reserve se veut accommodante et les minutes du FOMC du 20 février éloignent la perspective de hausse des taux américains alors que la BCE laisse entrevoir un recours à de nouveaux TLTRO pour fournir de la liquidité aux banques commerciales. Si le Brexit reste sur le devant de la scène, la perspective de devoir affronter un Brexit sans accord s'amenuise et la probabilité d'un report augmente. Le mois de février a donc connu un nouveau rebond de toutes les classes d'actifs composant votre fonds : actions, obligations, monétaire et performance absolue. L'exposition très diversifiée de notre OPCVM lui a permis de profiter de cette reprise tout en affichant une volatilité modeste correspondant à notre stratégie. Nous abordons le mois de mars avec une allocation inchangée, les bonnes nouvelles sur des points évoqués ci-dessus pouvant se formaliser très rapidement.

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
1 mois	1,26%	0,13%
YTD	2,17%	0,25%
1 an glissant	-5,68%	1,58%
3 an glissant	-0,53%	4,93%
Depuis création *	-3,32%	5,30%

* Date de création : 15/12/2015

INDICATEURS DE RISQUE

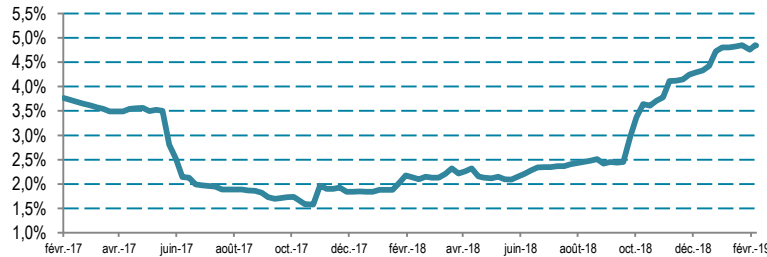
	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	4,83	3,81
Ratio de Sharpe	-1,16	0,00
Beta	0,24	0,18
Alpha	-0,06	-0,00
Perte maximale	-2,37%	-2,37
Maximum drawdown	-9,61%	-10,29%

SOUSCRIPTIONS / RACHATS

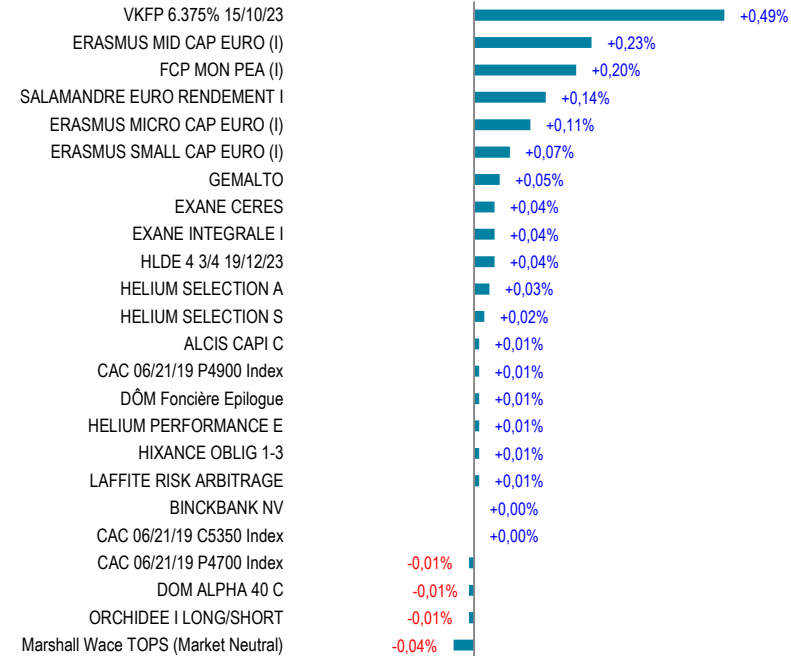
BNP PARIBAS Securities Services
 3 rue d'Antin 75002 PARIS
 Tel : + 33 (0)1 42 98 19 73
 Fax : + 33 (0)1 42 98 19 31

Avant 11h15 jours de bourse ouvrés

EVOLUTION DE LA VOLATILITE

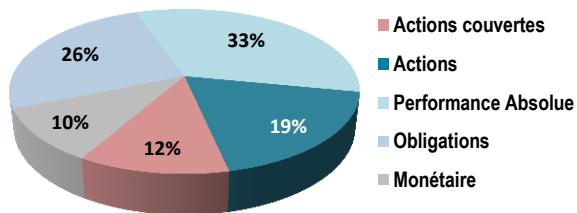


CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

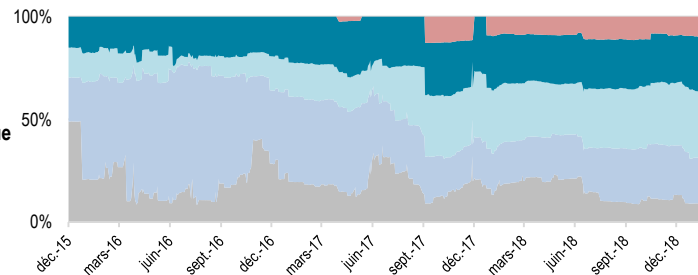


REPARTITION PAR TYPE D'ACTIF

Au 28 février 2019 :



EVOLUTION DE LA REPARTITION DES ACTIFS

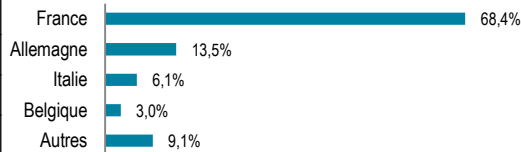


POCHE ACTIONS

Principales positions

Actions	Pays	Poids en %
1 Erasmus Micro Cap Euro	Euro	13,69%
2 Erasmus Mid Cap Euro	Euro	6,00%
3 FCP Mon PEA	Euro	5,65%
4 Erasmus Small Cap Euro	Euro	3,88%

Répartition géographique



POCHE OBLIGATAIRE

Principales positions

Obligations	Pays	Poids en %
1 Salamandre Euro	France	9,12
2 HLD Holding	France	6,89
3 Dom Foncière Epilogue	France	2,86
4 Alcis Capital	France	2,74
5 Vallourec Obligation	France	2,30

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%	25,1%
NR	0,0%	0,0%	0,0%	74,9%