



J-F. Gilles



G. Regis

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%

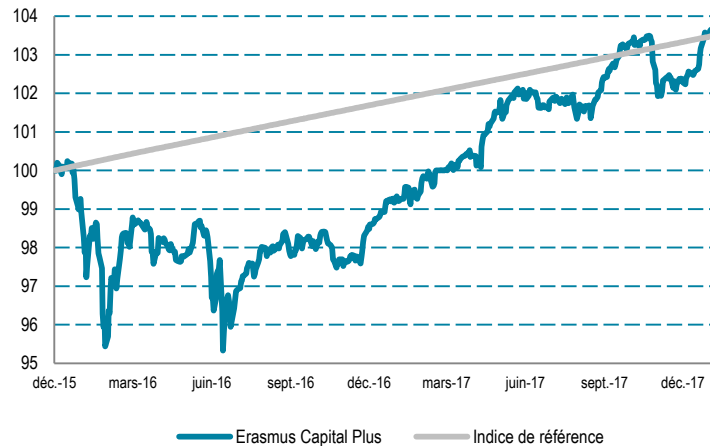
Date de création : 15/12/2015
 Devise : Euro
 Encours du fonds : 21 185 859 €
 Dépositaire : BNP - Paribas Securities Services

Frais d'entrée : 1,50% maximum
 Frais de sortie : Néant
 Frais de gestion part R : 1,50%
 Frais de gestion part I : 0,30%
 Frais de surperformance : 20% de la surperformance du fonds par rapport à l'indice si la performance est positive

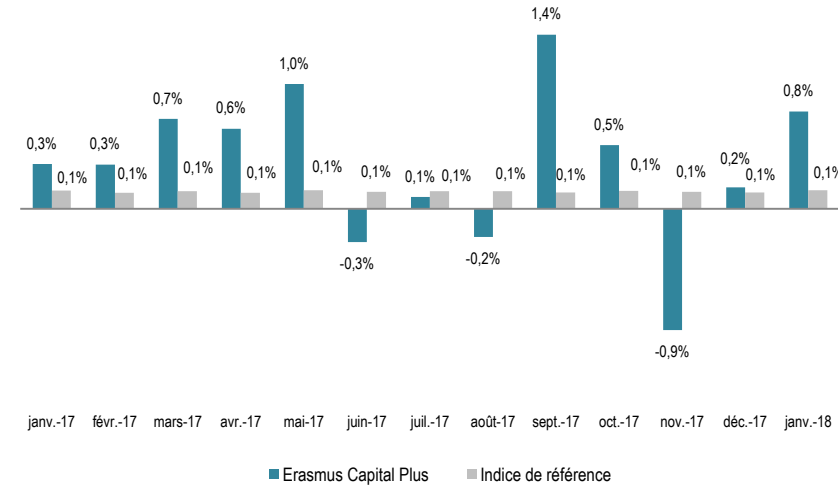
Durée de placement conseillée : supérieure à 3 ans
 Niveau de risque :

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 :

L'année 2018 s'ouvre dans un contexte économique mondial favorable avec une accélération de la croissance dans la plupart des grandes zones économiques. Aux Etats-Unis et en zone euro, les indices de conjoncture sont proches des pics historiques atteints au milieu des années 2000.

Le conseil de la politique monétaire de la BCE, lors de sa réunion du 25 janvier, n'a apporté aucun changement à ses modalités de sortie de l'assouplissement quantitatif malgré l'embellie économique que connaît la zone euro. De son côté, la Fed s'est montrée plus confiante et optimiste sur l'environnement économique et notamment la capacité de l'inflation à remonter graduellement vers la cible de 2%.

Dans ce contexte, les rendements des taux aux Etats-Unis et en Europe s'inscrivent en hausse. Le rendement du taux américain à 10 ans progresse de 30 bp à 2.71%. En Europe, le rendement du taux allemand à 10 ans s'établit à 0.70% et celui de l'OAT français à 0.91%, en hausse de 27 pb et 18 pb respectivement. A contrario, le rendement des emprunts d'Etat espagnols a reculé de 14pb sous l'effet du relèvement de sa note souveraine par l'agence Fitch Ratings de BBB+ à A- avec une perspective stable. Sur le marché de changes, la parité euro-dollar s'apprécie fortement (+3.4%).

Erasmus Capital Plus réalise un bon début d'année, affichant une performance de 0.75% soutenu par l'ensemble de nos stratégies.

En termes de mouvements, nous avons réduit de 10% le poids des actions dans le portefeuille. Sur la poche monétaire dynamique, le distributeur italien en ligne « Yoox Net à Porter » fait son entrée en portefeuille suite à l'annonce de l'OPA amicale publiée par le groupe de luxe suisse, Richemont, en vue de l'acquisition des 75% des actions ordinaires. Parallèlement, nous avons participé à l'OPA amicale de Sanofi sur Ablynx, société biopharmaceutique belge spécialisée dans les protéines thérapeutiques. L'opération a été unanimement validée par les deux conseils d'administration.

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
1 mois	0,75%	0,15%
YTD	0,75%	0,15%
1 an glissant	4,12%	1,62%
Depuis création *	3,34%	3,54%

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an
Volatilité du fonds	1,82
Ratio de Sharpe	2,29
Beta	0,04
Alpha	0,11
Perte maximale	-0,72%
Délai de recouvrement	39 jours

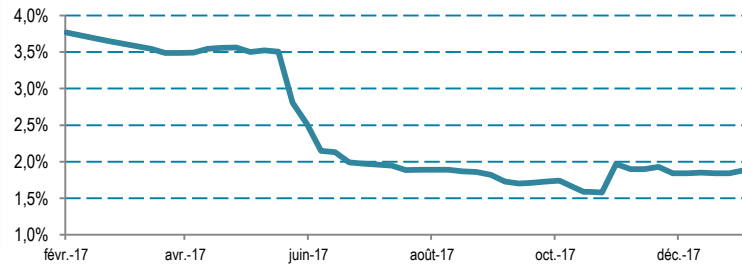
* Date de création : 15/12/2015

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

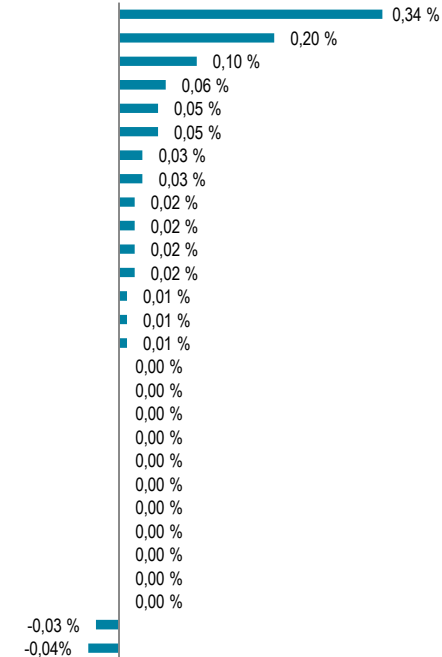
Avant 11h15 jours de bourse ouvrés

EVOLUTION DE LA VOLATILITE



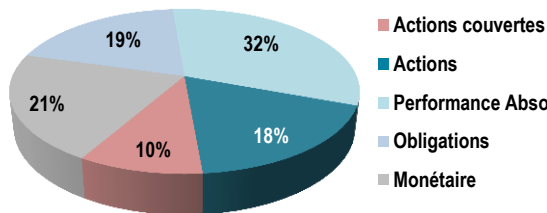
CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

ERASMUS SMALL CAP (I)
 ERASMUS MICRO CAP (I)
 FCP MON PEA (I)
 HELIUM SELECTION A
 HELIUM SELECTION S
 HELIUM PERFORMANCE E
 Marshall Wace TOPS
 GEMALTO
 YOOX NET-A-PORTER
 EXANE INTEGRALE I
 CIGOGNE M&A ARBITRAGE
 CAC 03/16/18 C5700 Index
 REFRESCO GERBER
 SANZO SHORT DURATION
 CAC 03/16/18 P5400 Index
 STORE ELECTRONIC
 SALAMANDRE EURO RDT I
 RALFP 5 10/15/18 Corp
 LAFFITE RISK ARBITRAGE
 ISPIM 4 11/08/18
 DIREN 4.7 12/18/19 Corp
 DB 1 1/2 12/20/18 Corp
 CMARK 6 3/4 09/18/18
 CAC 03/16/18 P5200 Index
 BUSINESS & DECISION
 ANNAPURNA IC
 ABLYNX
 ERASMUS MID CAP (I)

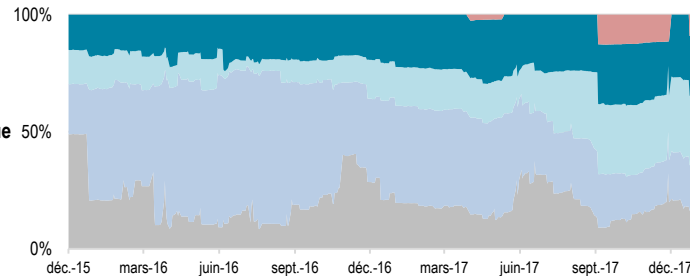


REPARTITION PAR TYPE D'ACTIF

Au 31 janvier 2018 :



EVOLUTION DE LA REPARTITION DES ACTIFS

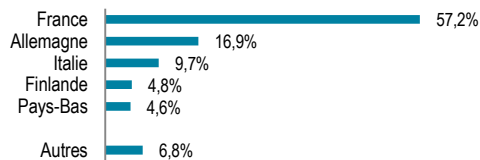


POCHE ACTIONS

Principales positions

Actions	Pays	Poids en % du fonds
1 Erasmus Micro Cap	Euro	14,58
2 FCP Mon PEA	France	6,91
3 Erasmus Mid Cap	Euro	3,84
4 Erasmus Small Cap	Euro	2,28

Répartition géographique



POCHE OBLIGATAIRE

Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1 Salamandre Euro	France	8,00
2 Rallye	France	2,49
3 Intesa Sanpaolo	Italie	2,49
4 Deutsche Bank	Allemagne	2,42
5 Sanso Short Duration	France	1,67

Répartition par date de maturité

	2018	2019	2020	2021
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-	67,6%	0,0%	0,0%	0,0%
High Yield	26,1%	6,3%	0,0%	0,0%