



J-F. Gilles

Erasmus Capital Plus

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

Date : 31/01/2019
 Classification AMF : Mixte
 Actif net : 18,44 M €
 Investi à : 99,76 %
 VL Part R : 95,47 €
 VL Part I : 995,65 €

OBJECTIF DE GESTION :

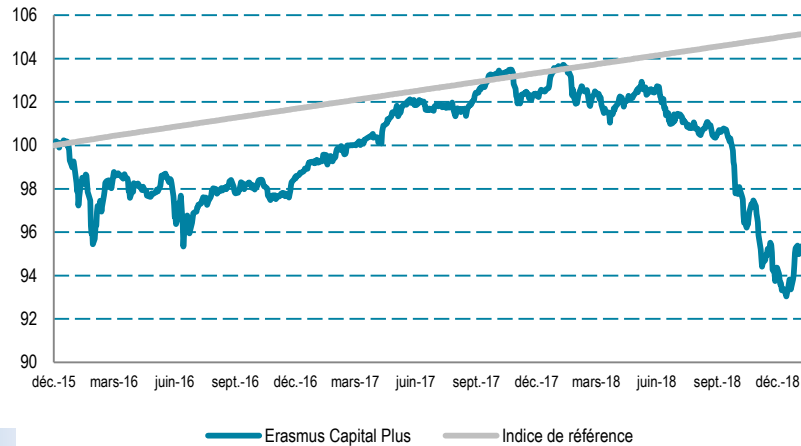
L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir, au terme de la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, une performance nette de frais supérieure de 2% à celle de l'Eonia capitalisé, associé à une volatilité cible de 3%.

CARACTERISTIQUES

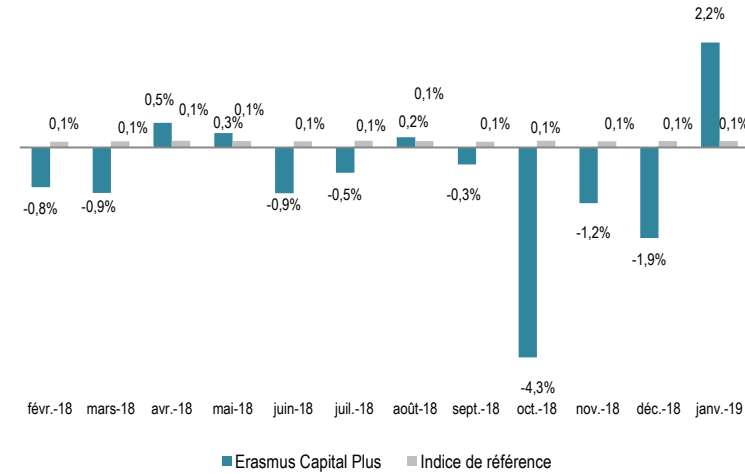
Code ISIN part R : FR0013053220
 Code ISIN part I : FR0013053238
 Indice de référence : Eonia capitalisé +2%
 Date de création : 15/12/2015
 Encours du fonds : 18 700 965€
 Dépositaire : BNP - Paribas Securities Services
 Frais d'entrée : 1,50% maximum
 Frais de sortie : Néant
 Frais de gestion : part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

Les marchés ont commencé l'année en fanfare: après 4 mois de baisse prononcée le Stoxx 600 a rebondi de 6,23% en janvier.

Cette phase haussière a été marquée par une rotation sectorielle importante au profit des secteurs cycliques et au détriments des défensives. Le regain d'appétit pour le risque n'a pas été tiré par les révisions de bpa, au contraire, les analystes ont revu en baisse leurs attentes.

Sur les taux, les commentaires accommodants des banquiers centraux et le faible niveau d'inflation ont entraîné les taux 10 ans à la baisse avec le bund à 0,149% (vs 0,239% fin déc.) et le 10 ans U.S. à 2,637% (vs 2,685%).

Le pétrole a mis fin à sa chute et a gagné 7,5\$ par baril sur le mois avec un baril à 61,89\$.

Erasmus Capital Plus a bien participé à ce mouvement (+2,17%), les fonds actions ayant beaucoup contribué au mouvement haussier, mais aussi certains fonds obligataires (Salamandre Euro Rendement) et la plupart des fonds performance absolue. Seule l'obligation Vallourec 2023 nous a pénalisé.

Nous gardons cependant 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, etc n'auront pas été prises.

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
1 mois	2,17%	0,13%
YTD	2,17%	0,13%
1 an glissant	-7,83%	1,59%
3 an glissant	-3,06%	4,95%
Depuis création *	-4,52%	5,18%

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans
Volatilité du fonds	4,81	4,16
Ratio de Sharpe	-1,62	-0,20
Beta	0,20	0,16
Alpha	-0,08	-0,01
Perte maximale	-2,37%	-2,37
Maximum drawdown	-10,29%	-10,29%

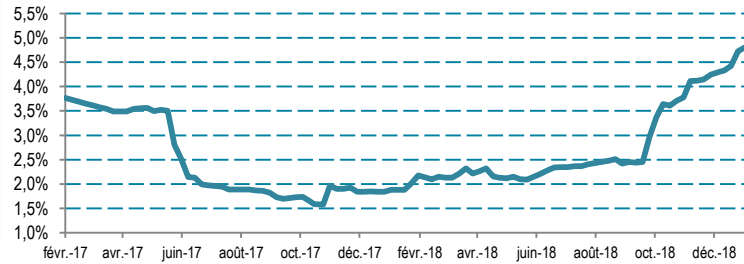
* Date de création : 15/12/2015

SOUSCRIPTIONS / RACHATS

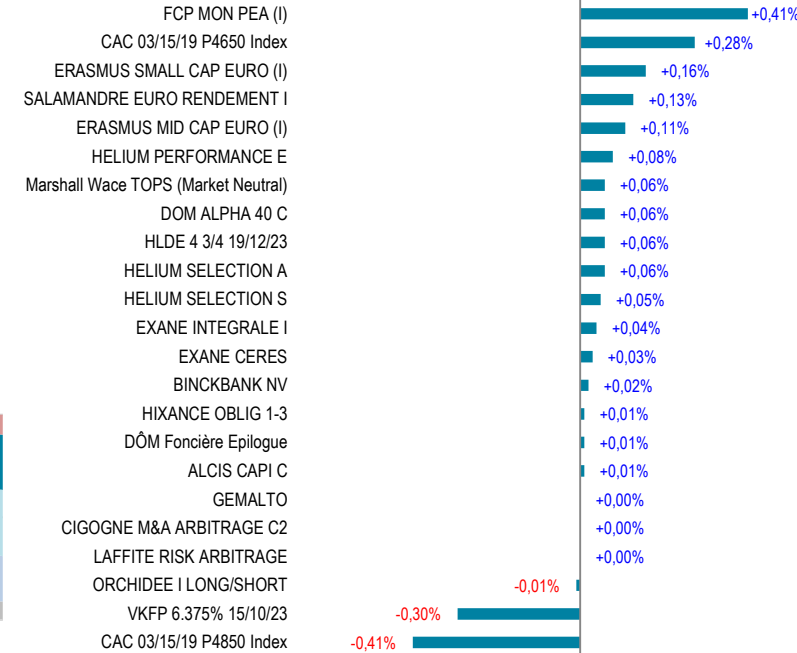
BNP PARIBAS Securities Services
 3 rue d'Antin 75002 PARIS
 Tel : + 33 (0)1 42 98 19 73
 Fax : + 33 (0)1 42 98 19 31

Avant 11h15 jours de bourse ouvrés

EVOLUTION DE LA VOLATILITE

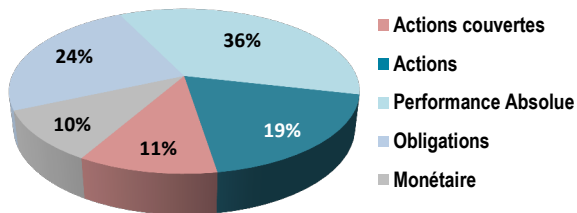


CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

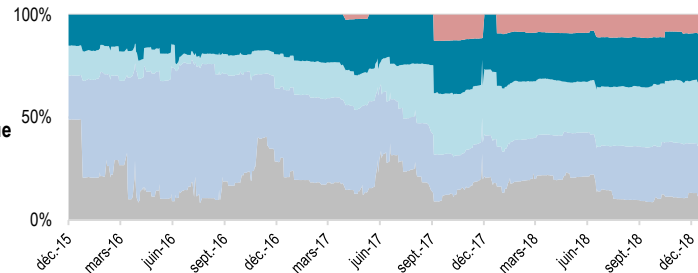


REPARTITION PAR TYPE D'ACTIF

Au 31 janvier 2019 :



EVOLUTION DE LA REPARTITION DES ACTIFS

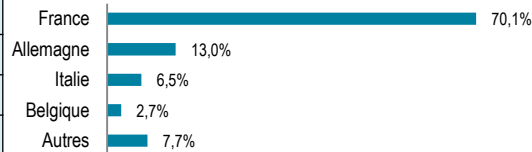


POCHE ACTIONS

Principales positions

Actions	Pays	Poids en %
1 Erasmus Micro Cap Euro	Euro	15,12%
2 Erasmus Mid Cap Euro	Euro	5,57%
3 Erasmus Small Cap Euro	Euro	4,59%
4 FCP Mone PEA	Euro	3,39%

Répartition géographique



POCHE OBLIGATAIRE

Principales positions

Obligations	Pays	Poids en %
1 Salamandre Euro	France	8,71
2 HLD Holding	France	6,66
3 Dom Foncière Epilogue	France	2,77
4 Alcis Capital	France	2,65
5 Sanso Short Duration	France	1,80

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%	20,4%
NR	0,0%	0,0%	0,0%	76,6%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

Les performances passées 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 disponible sur internet : www.erasmugestion.com