

# ERASMUS CAPITAL PLUS

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

**ACTIF NET** 16 008 000 €

**VALEUR LIQUIDATIVE**

Part R 97,04 € -1,35%  
Part I 1 015,94 € -1,25%

## GERANTS



Anouchka  
Bellaïche



Jean-François  
Gilles

## OBJECTIF DE GESTION

Erasmus Capital Plus a pour objectif de superperformer l'Eonia capitalisé +2%, sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, associée à une volatilité cible annuelle comprise entre 3 et 5%.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les incertitudes font leur grand retour et ont pénalisé les marchés actions en Zone Euro qui baissent de 7% tirant avec eux les différentes classes obligataires (Investment Grade et Haut Rendement). Ce regain d'aversion au risque généralisé entraîne les secteurs cycliques à la baisse, automobiles en tête, suivies des banques en raison de la faiblesse des taux d'intérêts et de la consommation discrétionnaire. Dans ce contexte plus incertain, les secteurs défensifs résistent mieux : l'alimentation & boissons, la santé et les services aux collectivités tirent leur épingle du jeu. Quant aux taux souverains, ils reculent nettement, sur fonds de craintes ravivées sur la croissance mondiale. Le taux souverain allemand 10 ans a dépassé son point bas historique de juillet 2016 pour tomber à -0,21%.

En première ligne, le conflit sino-américain, plutôt que de conclure un nouvel accord commercial, les négociations entre les USA et la Chine connaissent une nouvelle escalade. Les dirigeants chinois ne se rendent pas face aux exigences américaines, en menaçant d'interdire l'exploitation des terres rares vers les USA. Pékin est le 1er producteur de ces minerais essentiels pour un bon nombre de produits tech. Ce serait une manière de répondre à l'attaque de Donald Trump contre Huawei. Parallèlement, un nouveau front a été ouvert par Donald Trump qui menace le Mexique de taxes sur ses exportations afin de l'obliger à stopper le flux de familles d'Amérique Centrale cherchant à entrer aux USA. Chine, UE, Mexique, quel est le suivant sur la liste ? A cela vient s'ajouter, les tensions concernant la dette italienne et outre-Manche, Theresa May annonce sa démission.

Le fonds Erasmus Capital Plus affiche une performance de -1,35% sur le mois, les fonds actions présents dans le portefeuille sont les principaux contributeurs à la baisse de la performance. Nous avons conservé notre allocation prudente ainsi que nos couvertures au marché actions.

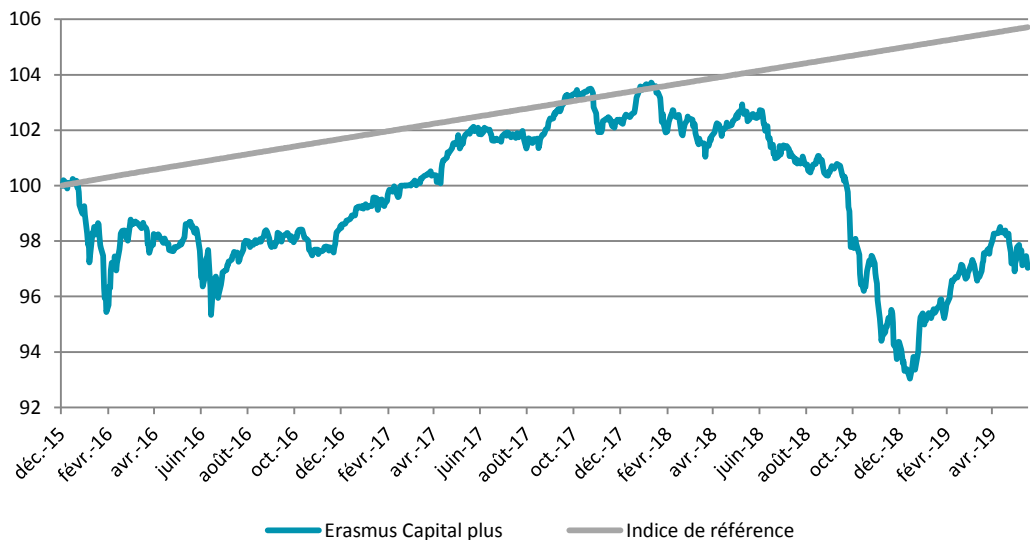
## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (En euro)

	Fonds	Indice
1 mois	-1,35%	0,13%
YTD	3,84%	0,64%
1 an glissant	-5,20%	1,57%
3 ans glissants	-1,67%	4,89%
Création	-2,96%	5,71%
Annualisée	-0,87%	1,62%

Volatilité 1 an	5,08%
Volatilité 3 ans	3,77%
Sharpe 1 an	-1,01

Indicateur de risque SRRI:

1 2 **3** 4 5 6 7



## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2016	-1,97	-0,53	0,98	-0,65	0,67	-2,51	1,43	0,50	0,12	-0,12	-0,41	1,27	-1,28
2017	0,35	0,34	0,70	0,62	0,97	-0,26	0,09	-0,22	1,35	0,49	-0,94	0,17	3,70
2018	0,76	-0,82	-0,94	0,51	0,30	-0,95	-0,53	0,21	-0,35	-4,35	-1,15	-1,87	-8,90
2019	2,17	1,26	0,02	1,72	-1,35								3,84

## Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

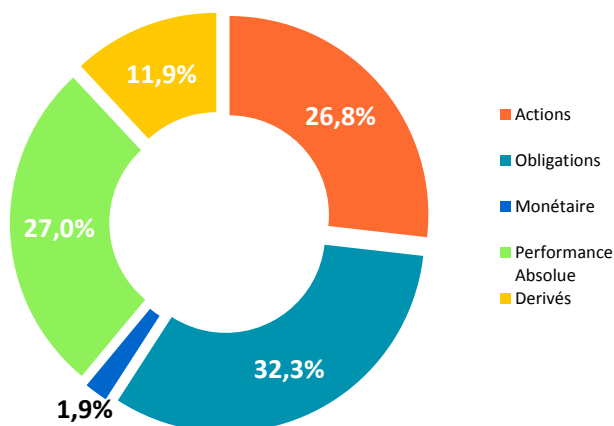
[www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com)

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances 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.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com) - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

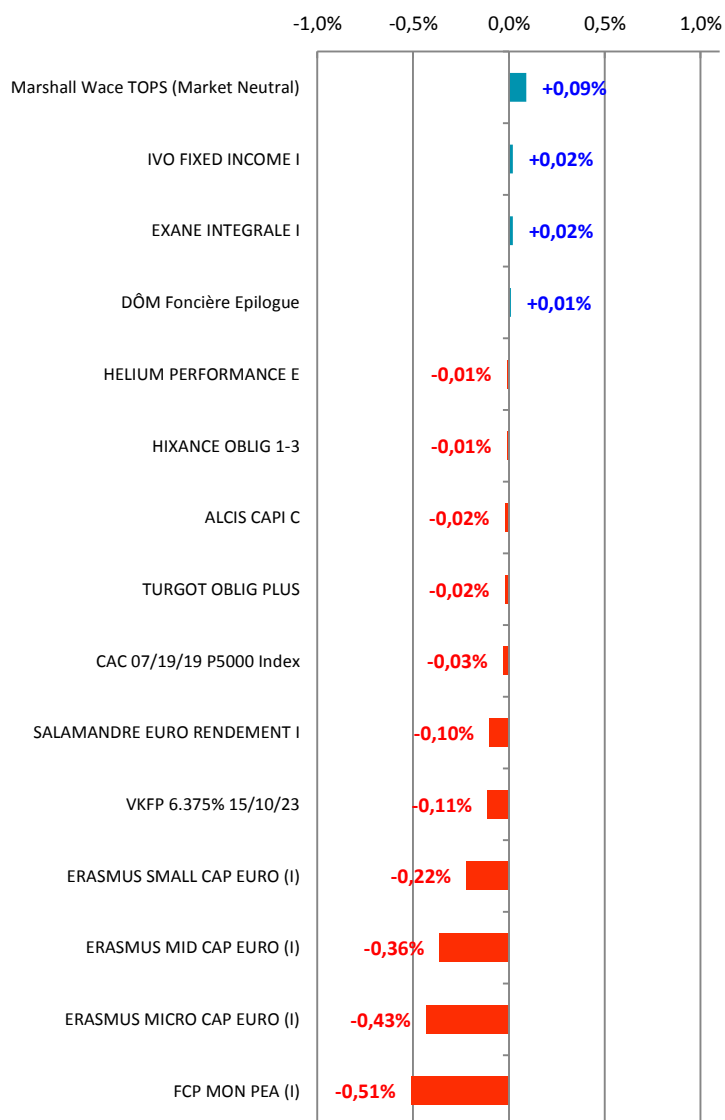
### Allègements

ERASMUS MICRO CAP EURO 13C

## PRINCIPALES POSITIONS

LFP-FCP MON PEA-I	10,2%
SALAMANDRE EURO RENDEMENT I	10,2%
ERASMUS MICRO CAP EURO 13C	9,4%
HLD EUROPE S.C.A. 4% 19/12/2023	7,7%
ERASMUS MID CAP EURO I	6,7%

## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## CARACTERISTIQUES

### Forme juridique

FCP de droit français

### Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

### Code ISIN

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

### Code Bloomberg

Part R : ERAPATR FP Equity

Part I : ERAPATI FP Equity

### Indice de référence

Eonia capitalisé +2%

### Devise de référence

Euro

### Durée de placement conseillée

Supérieure à 3 ans

### Date de création

mardi 15 décembre 2015

### Dépositaire / Valorisateur

BNP - Paribas Securities Services

### Fréquence de valorisation

Quotidienne

### Centralisation des ordres

Jusqu'à 11h15 (Paris)

### Règlement / Livraison

J + 1

### Frais d'entrée

1,50%

### Frais de sortie

Néant

### Frais de gestion

Part R 1,50%

Part I 0,30%

### Frais de surperformance

20% de la surperformance au-delà de l'indice (EONIA +2%) si la performance est positive