



J-F. Gilles



G. Regis

OBJECTIF DE GESTION :

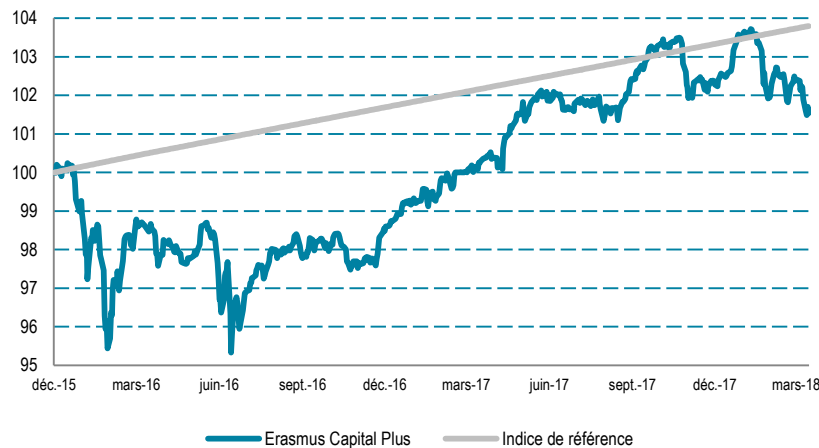
L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir, au terme de la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, une performance nette de frais supérieure de 2% à celle de l'Eonia capitalisé, associé à une volatilité cible de 3%.

CARACTERISTIQUES

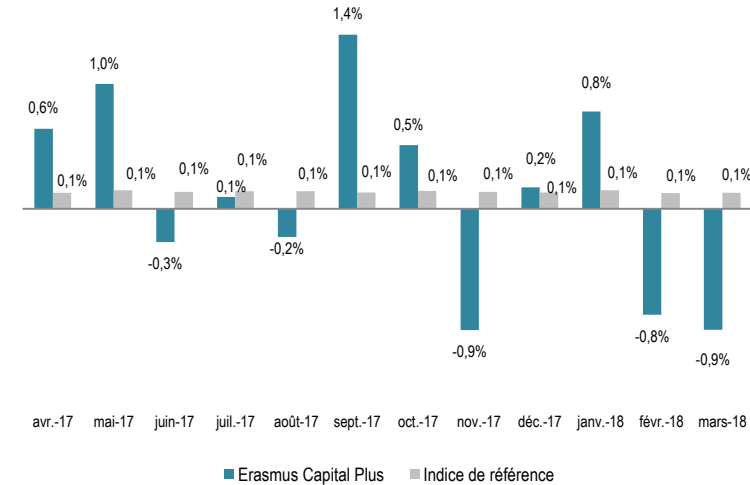
Code ISIN part R : FR0013053220
 Code ISIN part I : FR0013053238
 Indice de référence : Eonia capitalisé +2%
 Date de création : 15/12/2015
 Devise : Euro
 Encours du fonds : 22 156 943 €
 Dépositaire : BNP - Paribas Securities Services
 Frais d'entrée : 1,50% maximum
 Frais de sortie : Néant
 Frais 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 :

De nombreux sujets d'inquiétude tant géopolitiques que macroéconomiques ont perturbé les marchés au mois de mars. Parmi eux, le risque du protectionnisme américain, la potentielle guerre commerciale avec la Chine, l'incapacité des indicateurs économiques à accélérer en raison de leurs niveaux élevés, et l'évolution des politiques monétaires.

Lors de sa réunion de politique monétaire, la Fed a augmenté comme prévu ses taux directeurs de 25pb à 1,75%, tandis que le rythme de baisse de la taille de son bilan passera à 30MM\$ par mois en avril. De son côté, la BCE a adopté un ton prudent quant à sa capacité à retirer ses outils de politique monétaire accommodante. L'ajustement dans la communication de l'institution n'a pas permis de contenir l'appréciation de l'euro (+0.9%) à 1.23€/\$.

Dans ce contexte, la prudence a dominé sur les marchés financiers où la volatilité est restée de mise : Eurostoxx 50 (-2.1%), DAX (-2.7%), CAC 40 (-2.9%). A contrario, l'or progresse de 0.5%. Le marché des taux souverains à 10 ans s'est détendu : Portugal (-0.38%), Espagne (-0.38%), France (-0.20%), Italie (-0.19%), Allemagne (-0.16%), Etats-Unis (-0.12%).

En mars, Erasmus Capital Plus est en recul de 0.95%. Le fonds a été pénalisé par son exposition aux marchés actions et sa stratégie de performance absolue.

Du côté positif, les offres publiques d'achat sur Refresco Gerber, spécialiste de l'embouteillage de boissons rafraîchissantes, et SES Imagotag, société spécialisée dans les systèmes d'étiquetage électronique, se sont terminées de manière satisfaisante. Ainsi, Thales a annoncé le lancement de l'OPA recommandée en numéraire portant sur l'intégralité des actions Gemalto, et Sanofi a fait de même pour Ablynx.

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
1 mois	-0,95%	0,13%
YTD	-1,01%	0,39%
1 an glissant	1,28%	1,61%
Depuis création *	1,53%	3,79%

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an
Volatilité du fonds	2,21
Ratio de Sharpe	0,57
Beta	0,10
Alpha	0,01
Perte maximale	-1,07%
Maximum drawdown	-2,15%

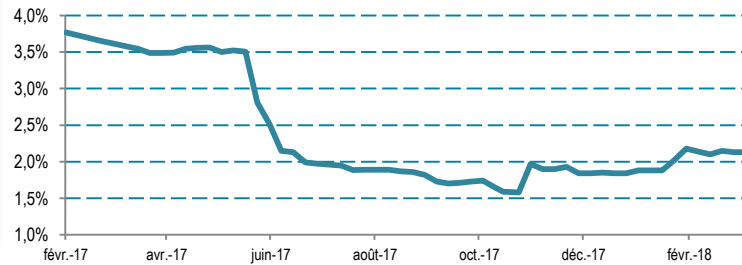
* Date de création : 15/12/2015

SOUSCRIPTIONS / RACHATS

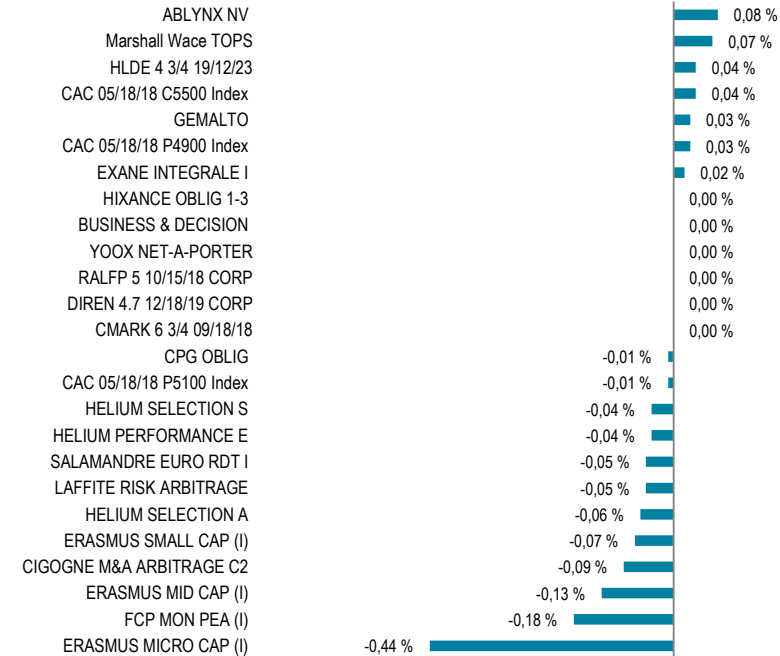
BNP PARIBAS Securities Services
 3 rue d'Antin 75002 PARIS
 Tel : + 33 (0)1 42 98 19 73
 Fax : + 33 (0)1 42 98 19 31

Avant 11h15 jours de bourse ouverts

EVOLUTION DE LA VOLATILITE

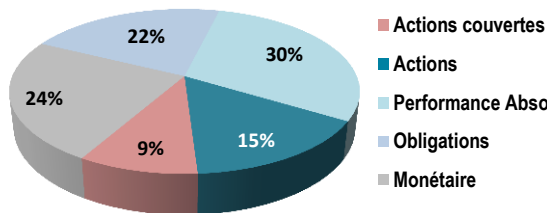


CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

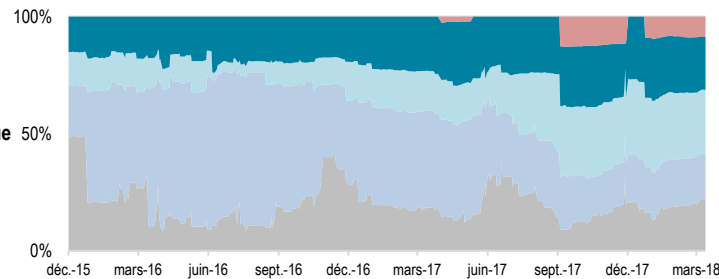


REPARTITION PAR TYPE D'ACTIF

Au 29 mars 2018 :



EVOLUTION DE LA REPARTITION DES ACTIFS

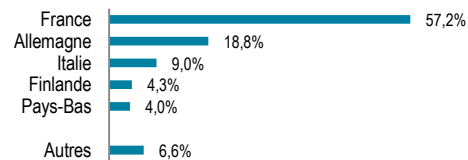


POCHE ACTIONS

Principales positions

Actions	Pays	Poids en %
1 Erasmus Micro Cap	Euro	12,81
2 FCP Mon PEA	France	5,97
3 Erasmus Mid Cap	Euro	3,33
4 Erasmus Small Cap	Euro	1,98

Répartition géographique



POCHE OBLIGATAIRE

Principales positions

Obligations	Pays	Poids en %
1 Salamandre Euro	France	7,29
2 Conseil Plus Gestion	France	4,83
3 HLD Holding	France	3,13
4 Rallye	France	2,29
5 Sanso	France	1,53

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-	19,1%	0,0%	0,0%	0,0%
High Yield	31,1%	7,3%	0,0%	42,4%