



J-F. Gilles

Erasmus Capital Plus

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238



G. Regis

Date :	31/10/2018
Classification AMF :	Mixte
Actif net :	20,11 M €
Investi à :	96,63 %
VL Part R :	96,33 €
VL Part I :	1001,61 €

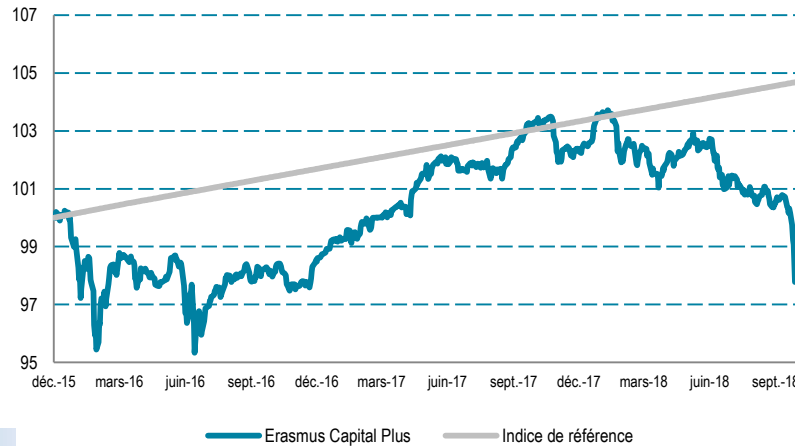
OBJECTIF DE GESTION :

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%.

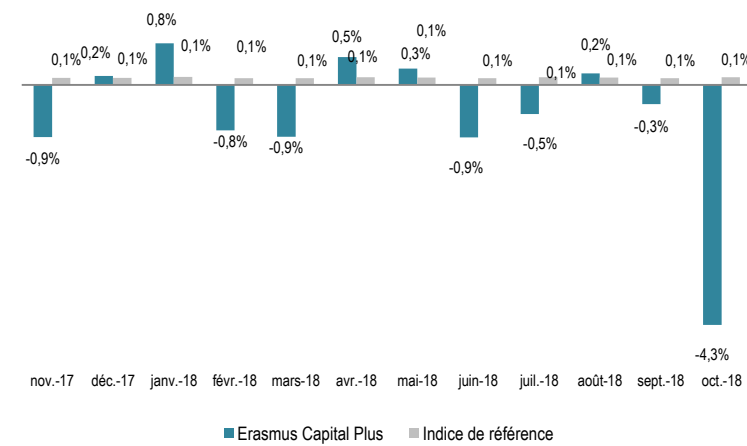
CARACTERISTIQUES

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 :	20 117 538€							
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 :	<table border="1"><tr><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td></tr></table>	1	2	3	4	5	6	7
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 risques pesant sur l'économie mondiale persistent sur fond de mesures et de menaces des États-Unis relatives à des hausses des droits de douane et de possibles représailles de la part des pays concernés. Compte tenu de l'ampleur de ces mesures, l'incertitude relative à leur impact s'est accrue, en particulier en ce qui concerne la confiance des chefs d'entreprise et les programmes de dépenses d'investissement. L'indice composite des directeurs d'achat (PMI) pour la production mondiale hors zone euro, qui se situait déjà au-dessous de sa moyenne de long terme, a continué de se dégrader.

De son côté, la croissance économique de la zone euro a atteint son plus bas niveau depuis quatre ans au cours du troisième trimestre. Durant cette période troublée par la stagnation de l'Italie et la persistance des conflits commerciaux internationaux, le PIB n'a progressé que de 0,2 %, soit la moitié du niveau affiché au trimestre précédent. En glissement annuel, la croissance a ralenti de 2,2% à 1,7 %.

Aux États Unis, les perspectives à court terme demeurent robustes, soutenues par la solidité des fondamentaux macroéconomiques, ainsi que par une importante expansion budgétaire procyclique.

La multiplication des tensions géopolitiques ainsi que la révision à la baisse des perspectives de croissance mondiale du FMI ont pesé sur les marchés actions : CAC 40 -7.3%, DAX -6.5%, Eurostoxx -6.7%, Nikkei 225 -9.1%, S&P 500 -6.9%. Sur la période, l'euro s'est déprécié de 2.5% vis-à-vis du dollar soit 1.13€/ \$ et le prix du pétrole a perdu 10.8%. Sur le marché des emprunts souverains, le rendement des taux américains à 10 ans a poursuivi sa hausse à 3.1% et celui de l'Italie à 3.43% impacté par sa situation budgétaire.

La performance négative du fonds s'explique à la fois par la baisse du marché actions et crédit et par celle de la poche de performance absolue. Nous avons été fortement impacté par le biais de petites capitalisations au sein de la poche actions. Ainsi, nous avons réduit l'exposition des fonds dits « market neutral » après plusieurs mois de performance décevante. Au sein de la poche crédit, l'obligation Rallye 2018 a été remboursée avec succès.

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
1 mois	-4,35%	0,14%
YTD	-6,08%	1,33%
1 an glissant	-6,81%	1,59%
Depuis création *	-3,67%	4,76%

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an
Volatilité du fonds	3,63
Ratio de Sharpe	-1,88
Beta	0,16
Alpha	-0,07
Perte maximale	-2,37%
Maximum drawdown	-7,25%

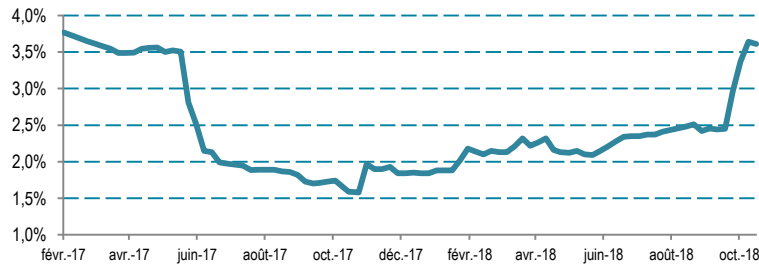
* Date de création : 15/12/2015

SOUSCRIPTIONS / RACHATS

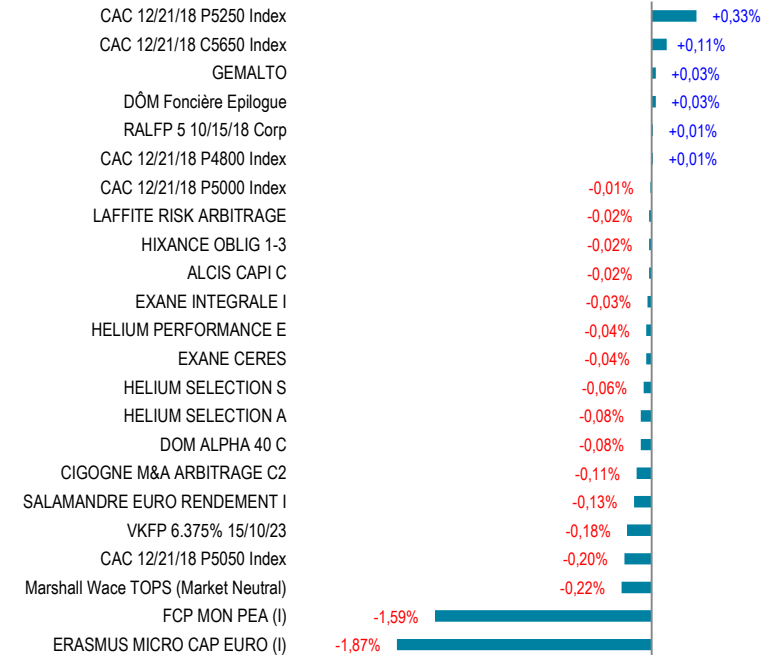
BNP PARIBAS Securities Services
 3 rue d'Antin 75002 PARIS
 Tel : + 33 (0)1 42 98 19 73
 Fax : + 33 (0)1 42 98 19 31

Avant 11h15 jours de bourse ouvrés

EVOLUTION DE LA VOLATILITE

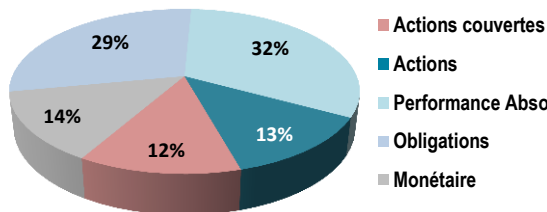


CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

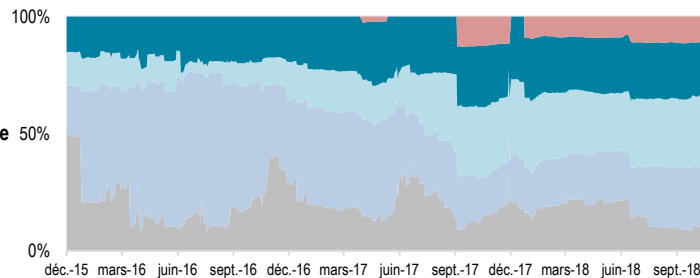


REPARTITION PAR TYPE D'ACTIF

Au 31 Octobre 2018 :



EVOLUTION DE LA REPARTITION DES ACTIFS

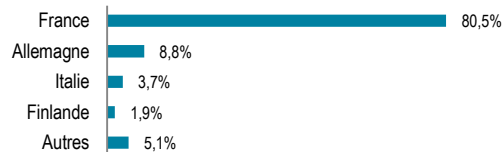


POCHE ACTIONS

Principales positions

Actions	Pays	Poids en %
1 FCP Mon PEA	France	14,09%
2 Erasmus Micro Cap	Euro	11,66%

Répartition géographique



POCHE OBLIGATAIRE

Principales positions

Obligations	Pays	Poids en %
1 Salamandre Euro	France	8,20
2 HLD Holding	France	6,33
3 Conseil Plus Gestion	France	5,47
4 Dom Foncière Epilogue	France	2,58
5 Alcis Capital	France	2,49

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%	23,0%
NR	0,0%	0,0%	0,0%	72,3%