



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%

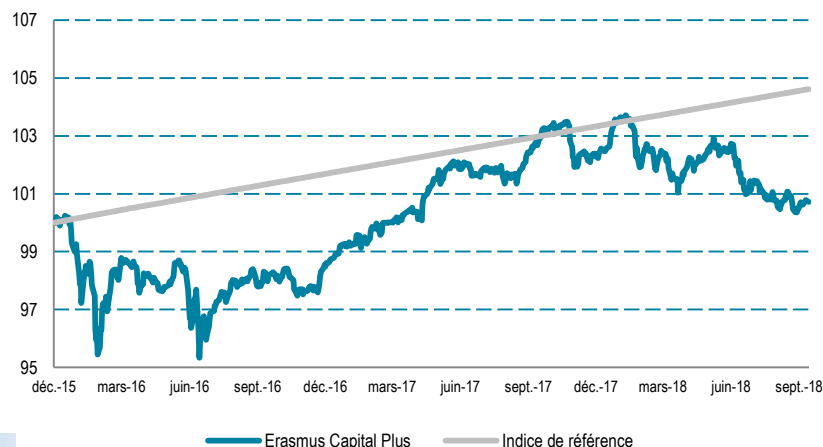
Date de création : 15/12/2015  
 Encours du fonds : 21 472 313€  
 Dépositaire : BNP - Paribas Securities Services

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

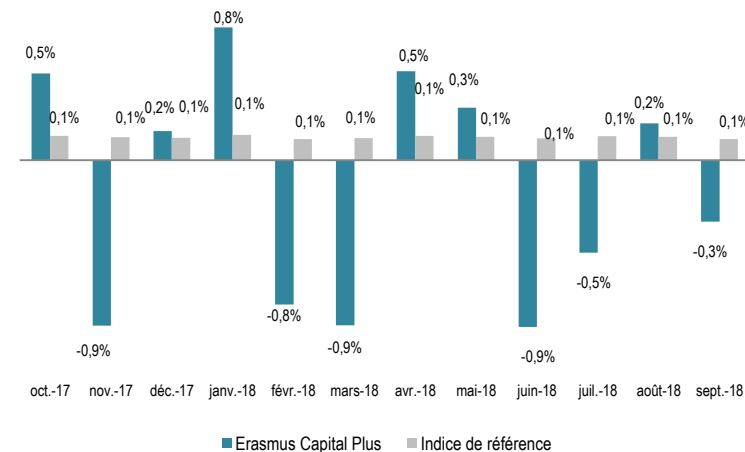
Durée de placement conseillée : supérieure à 3 ans  
 Niveau de risque : 

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 enquêtes réalisées auprès des directeurs d'achat dans les différents pays de la zone euro signalent un ralentissement du rythme de croissance au mois de septembre. L'indice PMI composite de la zone se replie à 54,2 points contre 54,5 en août. C'est le tassement de la production manufacturière qui explique ce fléchissement de l'indice global alors que l'activité dans les services le soutient favorablement.

Sur le plan monétaire, Mario Draghi s'est montré plus « hawkish » sur le front de l'inflation indiquant un redressement relativement vigoureux de l'inflation sous-jacente. Il s'est également montré confiant dans la poursuite de la croissance des salaires tout en soulignant que ces évolutions impliquaient le maintien des taux à leur niveau actuel au moins jusqu'à l'été prochain. De son côté, la Fed a relevé ses taux directeurs de 25 pb, les portant à 2,25% et a supprimé de son communiqué la référence au caractère « accommodant » de sa politique monétaire. Sa tonalité était optimiste sur fond de marché du travail solide, de forte croissance de la consommation et de l'investissement et d'inflation proche de la cible de 2%.

Sur le plan politique, le projet de budget italien pour 2019-2021 a surpris négativement le marché. Il prévoit un objectif de déficit public de 2,4% du PIB qui pourrait mettre en péril la trajectoire de la dette italienne. La guerre commerciale s'est poursuivie entre les Etats Unis et la Chine. Cette dernière a instauré de nouveaux droits de douane sur 60 milliards de dollars d'importations américaines répandant ainsi aux taxes mises en place par l'administration Trump sur 200 milliards de dollars d'importations chinoises.

Dans ce contexte, la parité euro dollar se déprécie de -0.8% à 1.16 et le taux américains à 10 ans progresse de 18bp à 3.06. Le prix du pétrole WTI a progressé de 6.9% à 73.3.

Erasmus Capital Plus affiche un recul de 0.35% sur le mois, pénalisé par son biais européen au sein de la poche actions.

### PERFORMANCES

	Fonds	Indice
1 mois	-0,22%	0,13%
YTD	-1,81%	1,18%
1 an glissant	-1,99%	1,59%
Depuis création *	0,71%	4,61%

\* Date de création : 15/12/2015

### INDICATEURS DE RISQUE

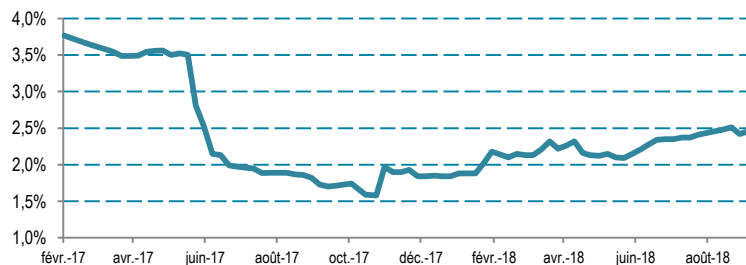
	1 an
Volatilité du fonds	2,48
Ratio de Sharpe	-0,81
Beta	0,11
Alpha	-0,02
Perte maximale	-1,07%
Maximum drawdown	-3,24%

## SOUSCRIPTIONS / RACHATS

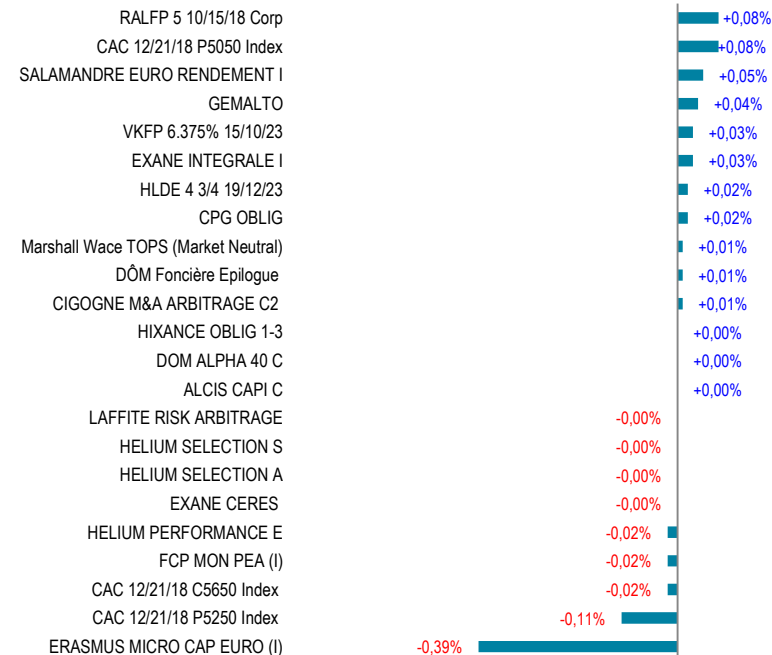
BNP PARIBAS Securities Services  
 3 rue d'Antin 75002 PARIS  
 Tel : + 33 (0)1 42 98 19 73  
 Fax : + 33 (0)1 42 98 19 31

Avant 11h15 jours de bourse ouverts

## EVOLUTION DE LA VOLATILITE

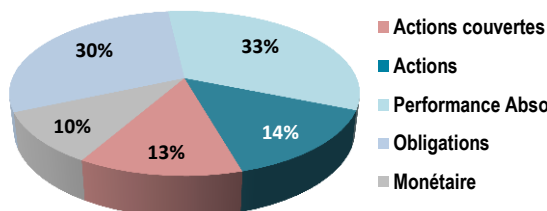


## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

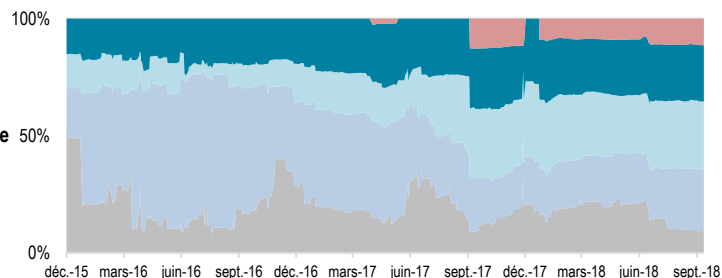


## REPARTITION PAR TYPE D'ACTIF

Au 29 Septembre 2018 :



## EVOLUTION DE LA REPARTITION DES ACTIFS

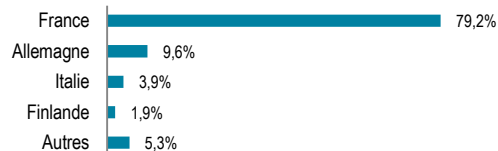


## POCHE ACTIONS

### Principales positions

Actions	Pays	Poids en %
1 FCP Mon PEA	France	14,61%
2 Erasmus Micro Cap	Euro	12,63%

### Répartition géographique



## POCHE OBLIGATAIRE

### Principales positions

Obligations	Pays	Poids en %
1 Salamandre Euro	France	7,71
2 HLD Holding	France	5,84
3 Conseil Plus Gestion	France	5,06
4 Vallourec	France	2,47
5 Rallye	France	2,43

### 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	22,7%	0,0%	0,0%	54,4%