

ERASMUS CAPITAL PLUS

Part R : FR0013053220

Part I : FR0013053238

ACTIF NET 11,6 M€

VALEUR LIQUIDATIVE

Part R 95,55 € -2,07%

Part I 1 009,76 € -1,88%

Part E 98,19 € -2,00%

au 28/02/2020

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

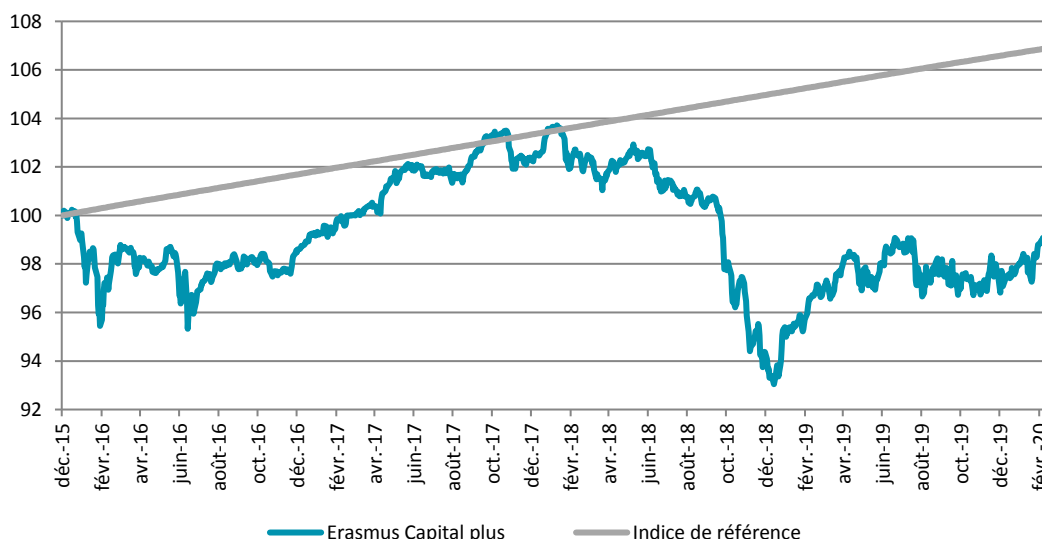
Au cours du mois de Février, l'actualité du coronavirus a continué de dominer largement les marchés. Le nombre de victimes recensées en Chine commence à diminuer mais la production n'a pas encore repris à pleine capacité. La propagation du Coronavirus est le cygne noir des marchés actions et crée un choc d'offre inattendu. Ses répercussions sur la croissance mondiale ne sont à ce jour pas bien quantifiées et les investisseurs détestent l'incertitude, ce qui est certain c'est que son impact s'étendra bien au-delà des frontières chinoises. La véritable inquiétude porte maintenant sur les nouveaux foyers de contamination en Italie, en Corée du Sud et en Iran, notamment. Toutefois, les impacts au niveau des données réelles ne seront pas connus avant le mois de mars, en raison des retards statistiques liés au nouvel an chinois.

Les actifs refuges se sont redressés au fil de la hausse du nombre de victimes recensées du coronavirus en-dehors de Chine. Les taux d'emprunt d'état américains ont ainsi abandonné 40pb pour s'établir à un plus bas historique, tandis que ceux de l'Allemagne s'approchaient des leurs. L'or a temporairement atteint un plus haut sur 7 ans (pour finalement revenir sur son niveau de fin janvier). Les craintes entourant le coronavirus ont également soutenu le yen et le dollar au cours du mois. Les cours pétroliers se sont repliés sous l'effet de la baisse de la demande chinoise en particulier. Mais le mouvement le plus prononcé s'est observé au niveau des actions, qui se sont effondrées en fin de mois pendant sept jours consécutifs.

La deuxième source de préoccupation provient des prochaines élections américaines où le candidat Bernie Sanders pourrait bien faire de l'ombre à Donald Trump. Ainsi, le TINA (There Is No Alternative) est mis à mal ce mois-ci, les marchés actions décrochent de 12% par rapport à leurs plus hauts annuels, la pire baisse hebdomadaire depuis douze ans.

Le fonds Erasmus Capital Plus affiche une performance de -2,07% sur le mois de Février. Les fonds obligataires et de performance absolue ont joué leur rôle de décorrélation, la performance étant tirée vers le bas par les fonds actions victimes de l'impact du Coronavirus sur les marchés.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



| | Fonds | Indice |
|-----------------|--------|--------|
| 1 mois | -2,07% | 0,12% |
| YTD | -1,91% | 0,23% |
| 1 an glissant | -1,16% | 1,51% |
| 3 ans glissants | -4,05% | 4,77% |
| Création | -4,44% | 6,90% |
| Annualisée | -1,07% | 1,60% |

| | |
|------------------|-------|
| Volatilité 1 an | 5,00% |
| Volatilité 3 ans | 4,22% |
| Sharpe 1 an | -0,18 |

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 | 1,43 | 0,14 | -1,01 | -0,47 | 0,37 | 0,17 | -0,22 | 4,25 |
| 2020 | 0,16 | -2,07 | | | | | | | | | | | -1,91 |

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

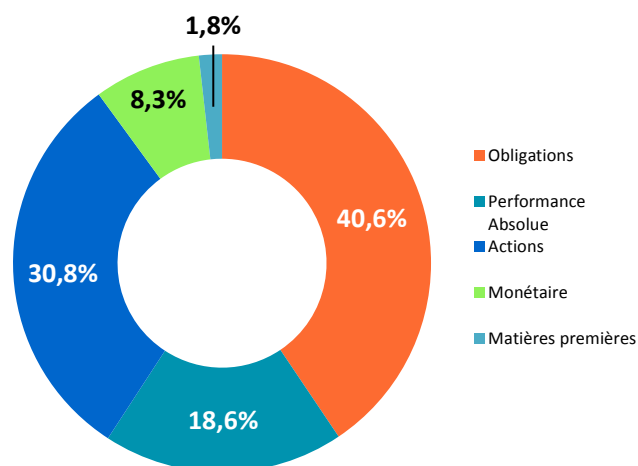
www.erasmusgestion.com

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.

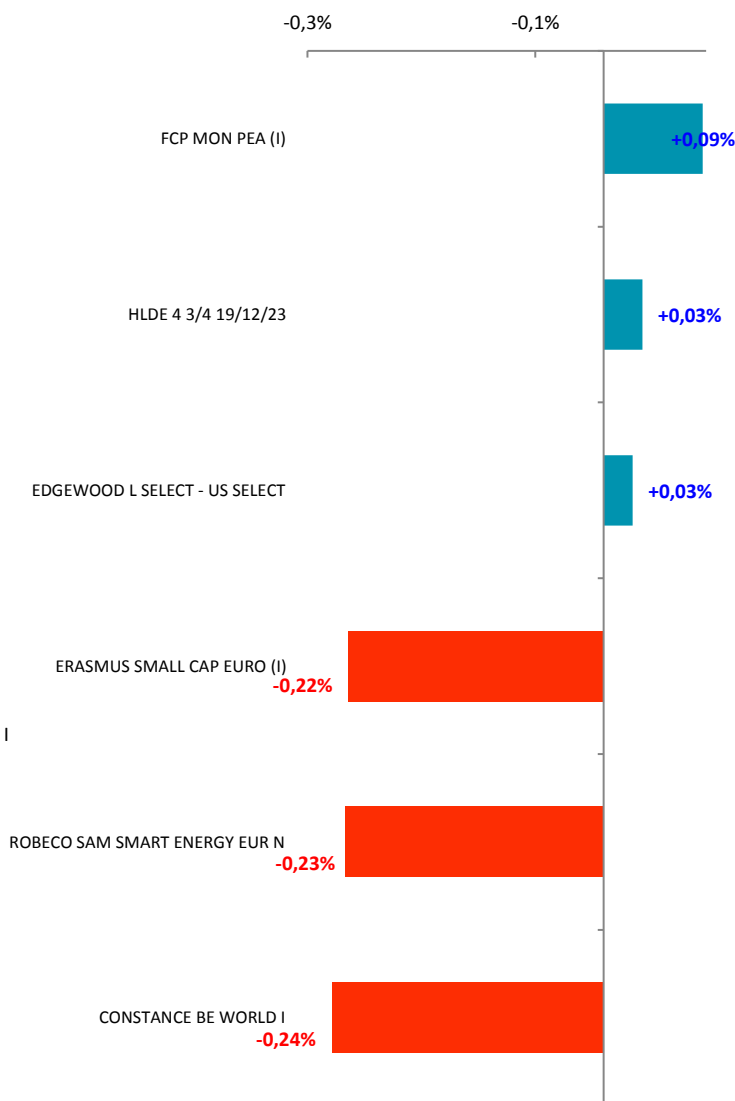
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

MONTSEGUR CROISSANCE I
EDGEWOOD L SELECT - US SELECT
CONSTANCE BE WORLD I
SCHRODER SISF EMERGING ASIA A
ROBECO SAM SMART ENERGY EUR N

Allègements

ERASMUS MID CAP EURO (I)
FCP MON PEA (I)
SALAMANDRE EURO RENDEMENT I
TURGOT OBLIG PLUS
ALCIS CAPI C

PRINCIPALES POSITIONS

| | |
|---------------------------------|-------|
| SALAMANDRE EURO RENDEMENT I | 11,9% |
| ERASMUS MID CAP EURO I | 11,1% |
| HLD EUROPE S.C.A. 4% 19/12/2023 | 8,0% |
| ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C | 8,9% |
| HELIUM FUND SELECTION-S EUR | 6,0% |

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