



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%

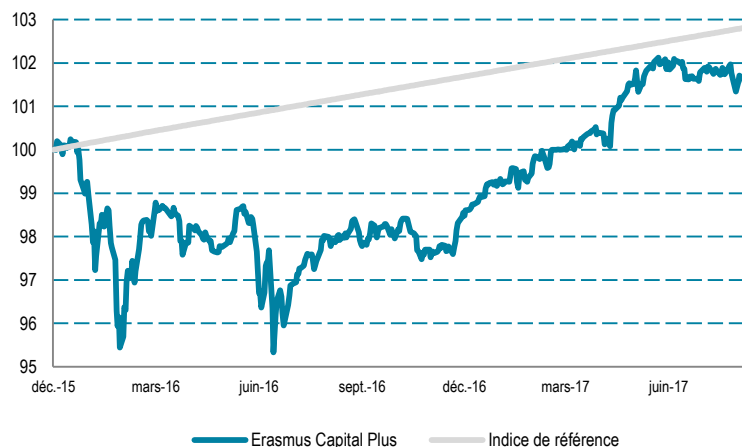
Date de création : 15/12/2015  
 Devise : Euro  
 Encours du fonds : 18 441 420,26 €  
 Dépositaire : BNP - Paribas Securities Services

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

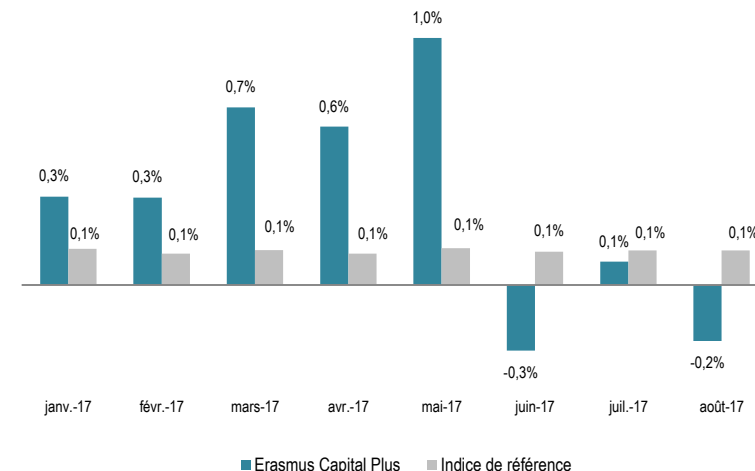
Durée de placement conseillée : supérieure à 3 ans

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 :

La croissance en zone euro s'accélère comme en témoigne l'indice PMI composite d'août, ressorti à 55.8, soutenu par la composante industrielle. Dans le même sens, l'enquête ESI, qui reflète le sentiment économique, affiche une progression à 111.9, soit des niveaux les plus élevés depuis plus de 10 ans. Forte de ce constat, l'agence de notation Moody's a relevé ses prévisions et table désormais sur une hausse du PIB de la zone euro de 2.1% en 2017 puis de 1.9% en 2018, soit 0.3 point de plus que ses précédentes estimations.

Aux Etats-Unis, les inquiétudes sont réapparues autour de la politique de Donald Trump suite aux déclarations sur le traité de libre-échange nord-américain NAFTA et à un éventuel arrêt des activités du gouvernement américain en cas de refus du financement du mur à la frontière mexicaine par le congrès. Le lancement d'un missile au-dessus du Japon effectué par la Corée du Nord a constitué une étape supplémentaire dans l'escalade des tensions entre ces deux pays, suscitant une hausse de l'aversion au risque dans les marchés qui s'est traduite par une progression de 4.1% du cours de l'or.

Dans ce contexte, l'euro s'est apprécié de 0.6% vis-à-vis du dollar, exprimant ainsi les meilleures performances de l'activité dans la zone euro, la hausse des risques géopolitiques outre Atlantique et les doutes quant à la capacité des banquiers centraux à modifier leurs politiques dans un horizon de temps rapproché. L'affaiblissement du dollar a soutenu en partie la hausse des prix des métaux de base : Nickel +15.5%, Zinc +12.6%, Aluminium +10.4% et Cuivre +6.6%.

Sur le marché d'emprunts d'états de la zone euro, le bund 10 ans s'est inscrit en baisse de 18 pb, à 0.36% faisant valoir son statut de valeur refuge. En revanche, le taux espagnol 10 ans a progressé de 6 pb pénalisé par les attentats terroristes qui ont touché leur pays.

Erasmus Capital Plus recule de 0.23% sur la période, pénalisé par son exposition aux actions de grandes capitalisations et la sous performance de la stratégie performance absolue. Au cours du mois nous avons renforcé la poche crédit européen à court terme avec l'achat de deux nouveaux émetteurs : Compagnie des Alpes et New Areva Holding. Au sein de la poche performance absolue, nous avons cédé le fonds Exane Templier et acheté Exane Intégrale. Ces mouvements ont entraîné une réduction de la poche monétaire du fonds.

### PERFORMANCES (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-0,23%	0,14%
YTD	2,62%	1,08%
1 an *	3,49%	1,62%
Depuis création **	1,50%	2,85%

\* Performance glissante

\*\* Date de création : 15/12/2015

### INDICATEURS DE RISQUE

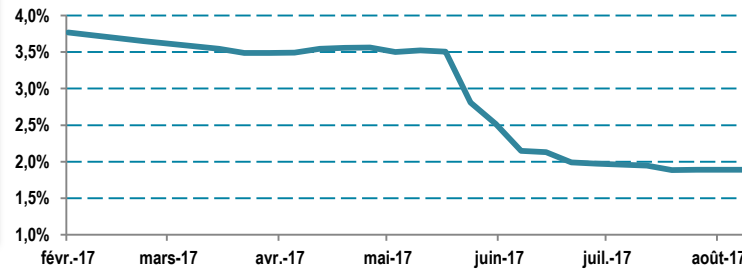
	1 an
Volatilité du fonds	1,78%
Ratio de Sharpe	1,90
Beta	0,10
Alpha	0,10
Perte maximale	-0,48%
Délai de recouvrement	24 jours

## SOUSCRIPTIONS / RACHATS

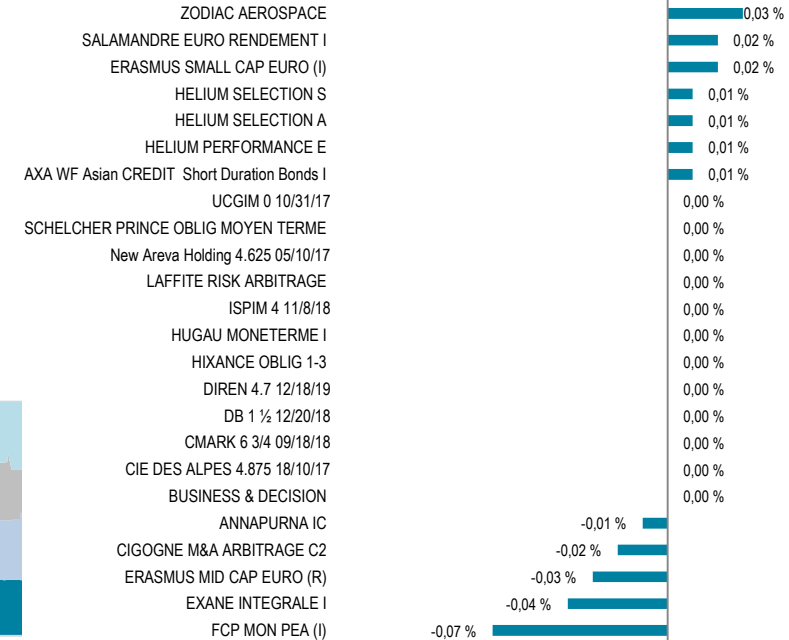
BNP PARIBAS Securities Services  
3 rue d'Antin 75002 PARIS  
Tel : + 33 (0)1 42 98 19 73  
Fax : + 33 (0)1 42 98 19 31

Avant 11h15 jours de bourse ouverts

## EVOLUTION DE LA VOLATILITE

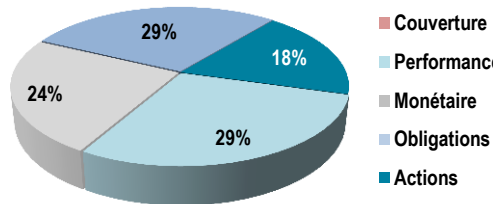


## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE

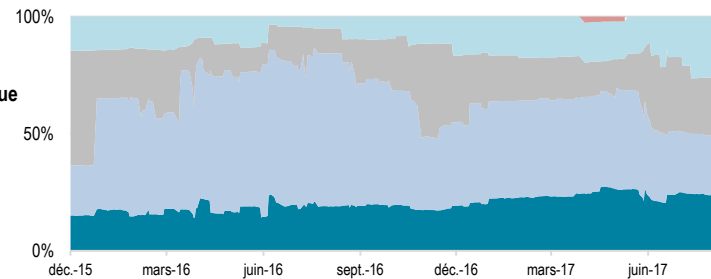


## REPARTITION PAR TYPE D'ACTIF

Au 31 août 2017 :



## EVOLUTION DE LA REPARTITION DES ACTIFS

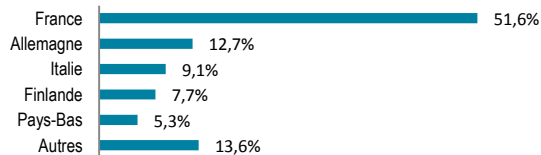


## POCHE ACTIONS

### Principales positions

Actions	Pays	Poids en % du fonds
1 Erasmus Small Cap	Euro	15,98
2 FCP Mon PEA	France	5,24
3 Erasmus Mid Cap	Euro	2,57

### Répartition géographique



## POCHE OBLIGATAIRE

### Principales positions

	Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1	Salamandre Euro	France	8,73
2	Intesa Sanpaolo	Italie	2,93
3	New Areva Holding	France	2,83
4	Deutsche Bank	Allemagne	2,77
5	Unicredit SPA	Italie	2,64

### Répartition par date de maturité

	2017	2018	2019	2020
Entre AAA et AA-	0%	0,0%	0,0%	0,0%
Entre A+ et A-	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Entre BBB+ et BBB-	18,5%	52,8%	0,0%	0,0%
High Yield	23,8%	0,0%	4,9%	0,0%