

# ERASMUS SMALL CAP EURO

**Eligible PMA PME**
**ACTIF NET 51,1 M€**
**Classification AMF : Actions Zone Euro**
**TAUX D'EXPOSITION 97,0%**
**GERANT**


Hugo MAS

**OBJECTIF DE GESTION**

Erasmus Small Cap Euro est un fonds actions, principalement investi sur une sélection de petites capitalisations de la zone euro. Son objectif de gestion est de surperformer sur le long terme, l'indice MSCI EMU Small Cap dividendes réinvestis.

**PERFORMANCES**

	Fonds	Indice
1 mois	-2,95%	-1,68%
YTD	13,10%	15,34%
1 an glissant	-14,98%	-5,67%
3 ans glissants	11,96%	24,02%
Création	70,01%	57,59%
Annualisée	9,82%	8,36%

**RISQUES**

 Volatilité 3 ans **13,58%** 12,60%

Indicateur de risque SRRI:

 1 2 3 4 **5** 6 7

**ESG**

 Performance ESG **56/100\***

Gouvernance 63/100

Environnement 53/100

Sociale 53/100

Parties prenantes externes 49/100

\* 79% d'émetteurs analysés

**Empreinte carbone 381\*\***

\*\* tonnes de CO2/M€ de chiffre d'affaires

\*\* 57% des émetteurs analysés

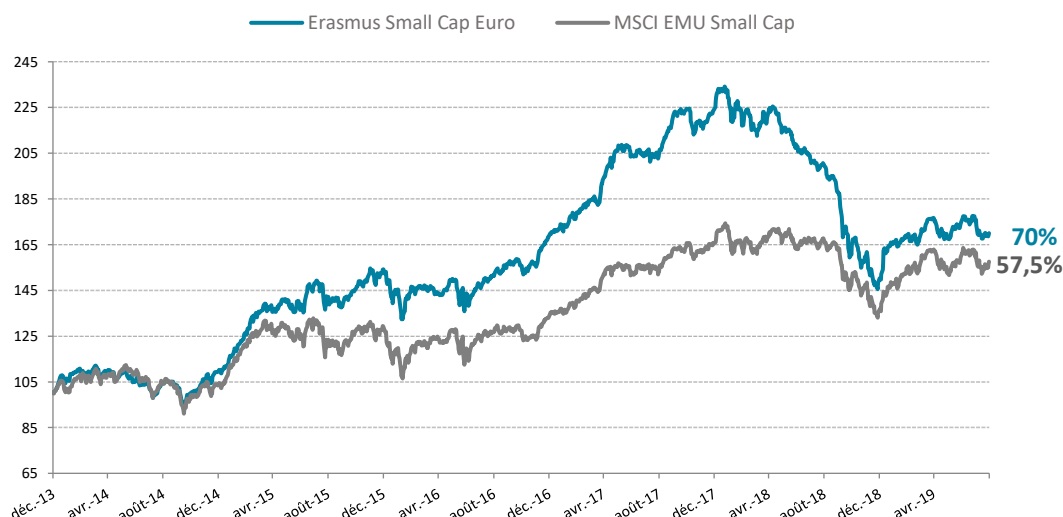
Source : Ethifinance, rapport du 29/03/2019

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Les marchés de la zone euro terminent en baisse sur le mois (-1.4%), freinés essentiellement par une escalade des tensions commerciales reflétée dans l'annonce de droits de douanes supplémentaires sur 300 Mds\$ de produits chinois importés aux Etats-Unis. Les incertitudes politiques liées au Brexit mais aussi à la crise politique italienne ont également favorisé la prudence des investisseurs qui s'est matérialisée dans les performances sectorielles : hausse des services aux collectivités, immobilier et alimentation/boissons et baisse des matières premières, du pétrole & gaz et de l'automobile.

Le fonds termine le mois en baisse de 2.9% alors que l'indice résiste mieux à -1.7%.

Les positions qui pénalisent le fonds sur la période sont essentiellement issues d'anticipation de pression négative sur la rentabilité qui vont être publiées en septembre. Pour le groupe Sandro Maje Claudie Pierlot (SMCP), la marge du premier semestre 2019 pourrait être impactée par une croissance à périmètre comparable négative, mais qui devrait être compensée sur la fin d'année par un effet de base plus favorable et moins de promotions. C'est le cas aussi pour Devoteam dont la marge pourrait se contracter en raison d'un taux d'activité des consultants plus faibles en ce début d'année. Enfin, la rentabilité de Pharmagest pourrait être impactée par une activité avec les pharmacies et les hôpitaux moins dynamiques. La bonne nouvelle du mois vient d'Hellofresh, dont la publication a largement rassuré le marché sur la capacité du groupe à atteindre le breakeven dès cette année.

**EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)**

**PRINCIPALES POSITIONS**

MEDIOS AG	4,0%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	3,3%
MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLO	3,1%
CHARGEURS SA	2,9%
MEDIAWAN SA	2,8%

**MOUVEMENTS DU MOIS**

ACHATS	VENTES
TOKMANNI GROUP CORP	DEUTZ AG
EUROTECH SPA	GUERBET
MENSCH UND MASCHINE	OENEO
UNIEURO SPA	ISRA VISION AG

**Informations supplémentaires**

+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

[www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com)

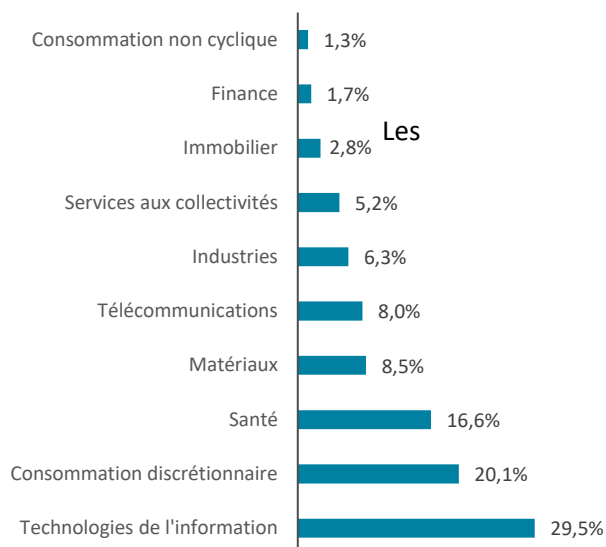
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais .

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 .

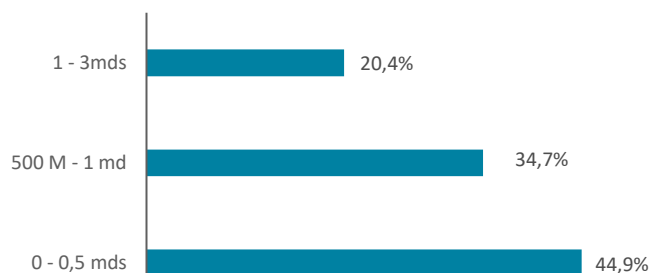
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : [www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com) - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

# ERASMUS SMALL CAP EURO

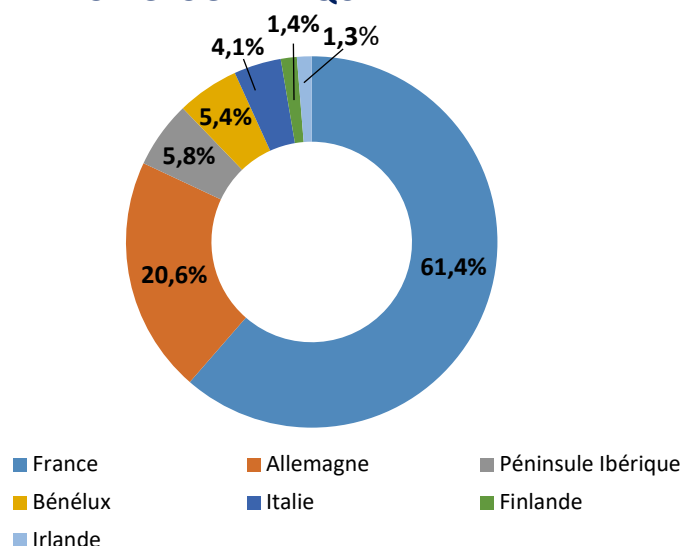
## REPARTITION PAR SECTEUR



## REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-9,2%	-11,5%
Beta	1,02	0,98
Volatilité du fonds	17,3%	13,6%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP Net return	15,4%	12,6%
Ratio de Sharpe	-0,87	0,28
Ratio d'information	-1,31	-0,62

## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2014	6,17	4,42	0,12	-1,08	-1,19	-3,29	-1,69	1,31	-0,84	-3,33	6,01	3,22	9,60
2015	6,37	8,28	7,19	0,26	3,24	-2,55	8,53	-4,04	-2,74	5,20	4,92	1,04	40,66
2016	-5,79	-0,65	1,61	-2,18	4,56	-5,23	3,60	2,75	3,44	-0,45	0,75	7,33	9,28
2017	1,35	3,49	4,38	4,76	6,60	-1,12	0,19	0,49	6,94	2,35	-2,39	2,10	32,78
2018	2,48	-2,33	-3,78	3,57	-3,72	-2,71	-2,98	-1,67	-5,56	-12,53	-3,11	-5,81	-32,80
2019	10,62	1,67	-0,81	5,32	-5,05	3,89	0,57	-2,95					13,10

## CARACTERISTIQUES

ISIN	VL	Souscription
Part I	FR0011640895	1 803,02 €
Part E	FR0013188364	708,54 €
Part R	FR0011640887	170,01 €
Fonds UCITS V		Min de 150 000€
Valorisation: quotidienne		Pas de minimum
Règlement/Livraison: J+1		Pas de minimum
Date de création: 27/12/2013		
Centralisation des ordres: avant 11h15		
Durée de placement conseillée: > 5 ans		

## Administration du fonds

Nombre de parts	166 581,381 Parts R \ 8 204,289 Parts I \ 11 691,382 Parts E
Dépositaire/Valorisateur	BNP Paribas Securities Services
CAC	Deloitte
Frais de gestion	Part R : 2,4% TTC / Part I : 1,2% TTC / Part E : 1,5% TTC
Droits d'entrée	4% maximum acquises au distributeur
Frais de surperformance	20 % de la surperf, au-delà de l'indice div. réinvestis (si perf>0)