

# ERASMUS SMALL CAP EURO



Eligible PEA PME

ACTIF NET au 31/08/2020

76,7 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

TAUX D'EXPOSITION ACTIONS :

96,9%

## 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	6,25%	4,56%
YTD	10,93%	-9,00%
1 an glissant	25,13%	1,16%
3 ans glissants	3,74%	3,01%
Création	112,74%	59,42%
Annualisée	11,98%	7,24%

## RISQUES

Volatilité 3 ans 19,21% 20,80%

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

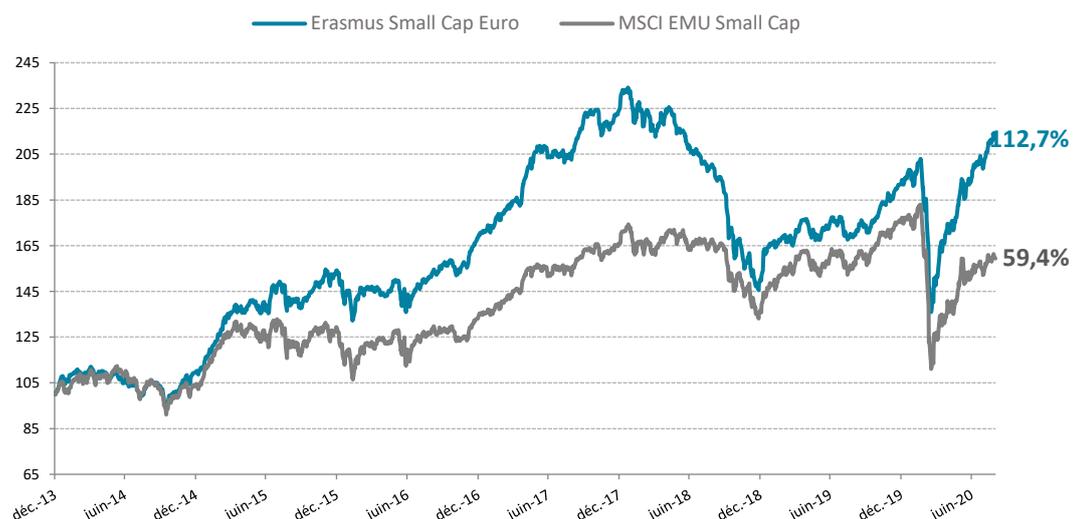
Les marchés actions clôturent le mois en nette hausse (+ 3.2% pour le MSCI Euro), tirés par des résultats d'entreprises moins négatifs qu'attendus, l'espoir d'arrivée d'un vaccin et un impact économique limité, à date, de la seconde vague d'épidémie. Les indicateurs économiques se sont révélés mitigés sur le mois avec des PMI en retraits en zone Euro mais des indices de confiance qui restent bien orientés. Sur le mois, ce sont les secteurs cycliques qui mènent la hausse : voyages/loisirs, automobiles et industrie en têtes.

Le fonds affiche une performance de 6.3% sur la période, contre 4.6% pour le MSCI Emu Small Cap. Depuis le début d'année le fonds affiche ainsi une hausse de 11% contre une baisse de 9% pour son indice.

Parmi les principaux moteurs, nous retrouvons à nouveau Sesa (+17%), mais aussi Solaria (+33%) et Voltalia (+30%), deux acteurs incontournables des énergies renouvelables, affichant des perspectives de croissance parmi les plus élevés du secteur, grâce à un pipeline de développement de nouveaux projets très fourni. Ces acteurs ont chacun leurs points forts et sont complémentaires : Solaria est tourné sur la production d'énergie à partir de solaire photovoltaïque en Espagne alors que Voltalia est concentré sur l'éolien onshore en Amérique Latine avec une volonté de diversifier d'avantage son empreinte géographique et technologique (plus de solaire). Sans nouvelle spécifique, ces sociétés semblent à nouveau bénéficier de flux importants en provenance de stratégie ISR.

Du côté des mouvements, nous initions Recticel, acteur décoté dans le secteur de l'isolation thermique des bâtiments, qui devrait bénéficier de son recentrage d'activité, suite aux cessions réalisées, mais aussi d'une meilleure activité sous-jacente. Nous cédon Elmos dont les perspectives pour la fin d'année ne sont pas engageantes ainsi que Medios, suite à un profit warning inattendu.

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



## PRINCIPALES POSITIONS

SESA SPA	4,5%
PHARMAGEST INTERACTIVE	3,9%
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	3,7%
INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	3,2%
ALBIOMA SA	3,0%

## ACHATS

RECTICEL

## MOUVEMENTS DU MOIS

### VENTES

ELMOS SEMICONDUCTOR AG  
MEDIOS AG

## Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

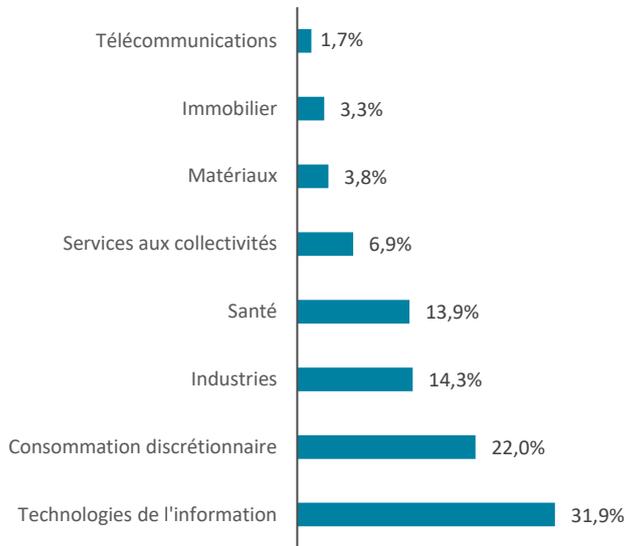
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais.

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.

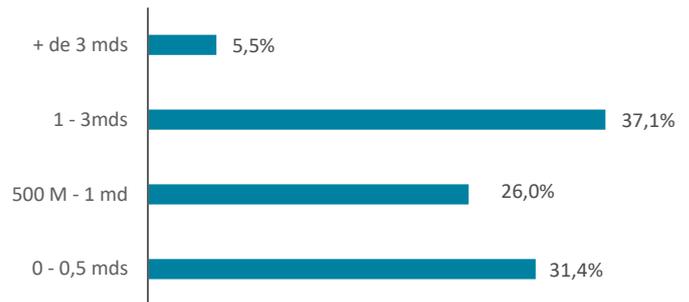
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

# ERASMUS SMALL CAP EURO

## REPARTITION PAR SECTEUR



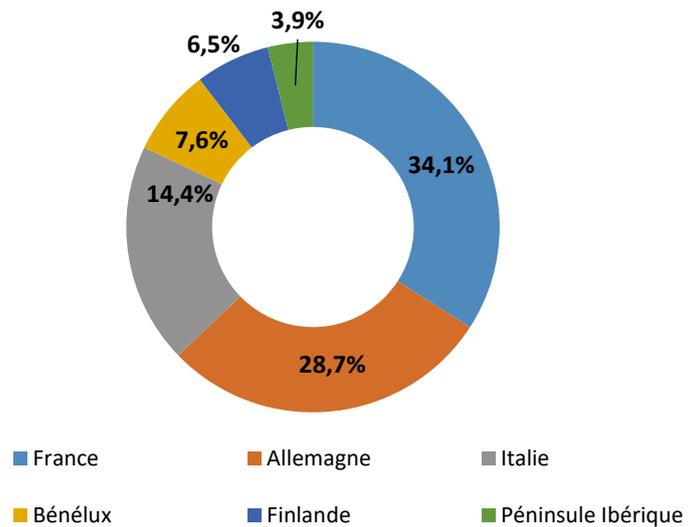
## REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



## RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	24,3%	1,2%
Beta	0,81	0,86
Volatilité du fonds	25,6%	19,2%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP Net return	30,6%	20,8%
Ratio de Sharpe	0,99	0,07
Ratio d'information	2,63	0,03

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## 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	2,30	2,27	5,43	2,27	27,58
2020	-0,33	-4,92	-16,56	15,01	6,37	4,90	2,88	6,25					10,93

## CARACTERISTIQUES

	ISIN	VL	Souscription
Part I	FR0011640895	2 275,90 €	Min de 150 000€
Part E	FR0013188364	860,20 €	Pas de minimum
Part R	FR0011640887	212,74 €	Pas de minimum

Fonds UCITS V

Valorisation: quotidienne

Règlement/Livraison: J+1

Date de création: 27/12/2013

Centralisation des ordres: avant 11h15

## Administration du fonds

Nombre de parts	168 490,26 Parts R \ 13 288,13 Parts I \ 12 382,75 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 : 1,4% 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)
Durée de placement conseillée: > 5 ans	