

ERASMUS SMALL CAP EURO



Eligible PEA PME

ACTIF NET au 28/02/2020

64,4 M€

Clasificación AMF : Actions Zone Euro

TAUX D'EXPOSITION :

99,8%

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	-4,92%	-6,91%
YTD	-5,23%	-8,47%
1 an glissant	7,51%	4,98%
3 ans glissants	2,85%	15,85%
Création	81,74%	60,34%
Annualisée	10,18%	7,96%

RISQUES

Volatilité 3 ans 14,64% 14,02%

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

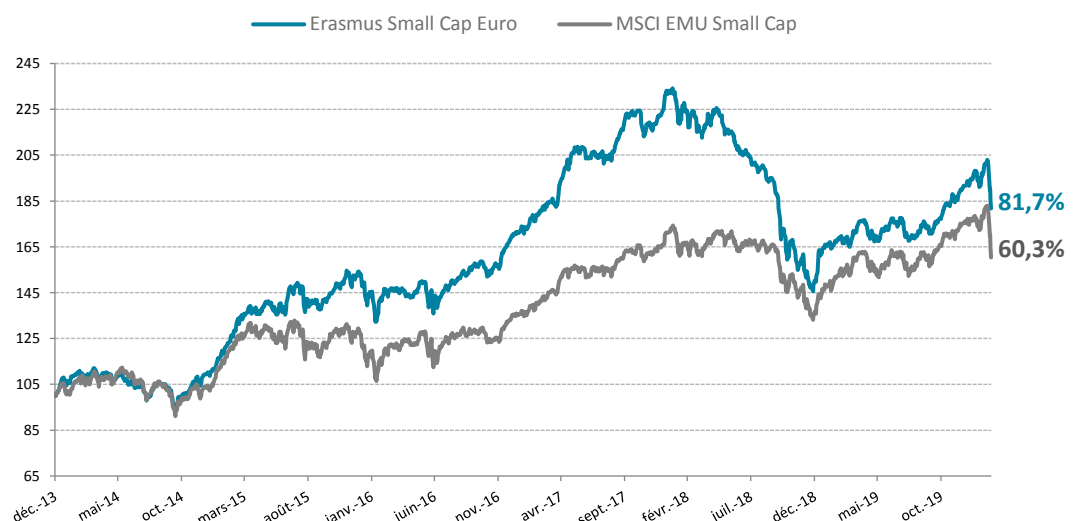
COMMENTAIRE DE GESTION

La propagation du Coronavirus est le cygne noir des marchés actions et créé 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 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.

Sur la période, le fonds affiche une meilleure résistance que son indice à - 4.9% (contre -6.9% pour le MSCI Emu Small Cap).

La principale bonne nouvelle est l'OPA d'Isra Vision par le groupe industriel suédois Atlas Copco avec une prime de 43%, valorisant ainsi le spécialiste de l'inspection automatisée de la qualité et des surfaces à plus de 28X Ebit 2020e. Vetoquinol (+18%) est portée par l'acquisitions des droits du portefeuille de produits antiparasitaires d'Elanco en Europe, qui devrait apporter 23% d'ebit supplémentaire au groupe en année pleine. Corbion navigue à contre-courant avec l'annonce d'un investissement dans une deuxième usine de fabrication de plastique d'origine végétale (PLA), preuve du succès rencontré par ce substitut plus écologique et biodégradable. Côté négatif, on retrouve essentiellement Chargeurs, touchée par son exposition à la Chine (7% du CA) et pas des craintes d'un ralentissement des échanges mondiaux.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



PRINCIPALES POSITIONS

MEDIOS AG	3,5%
PHARMAGEST INTERACTIVE	3,4%
SESA SPA	3,1%
CHARGEURS SA	2,8%
NEWLAT FOOD SPA	2,6%

MOUVEMENTS DU MOIS

ACHATS	VENTES
WIIT SPA	LUMIBIRD
MUSTI GROUP OY	DATALOGIC SPA
AXWAY SOFTWARE SA	SOITEC
BASLER AG	BARCO

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

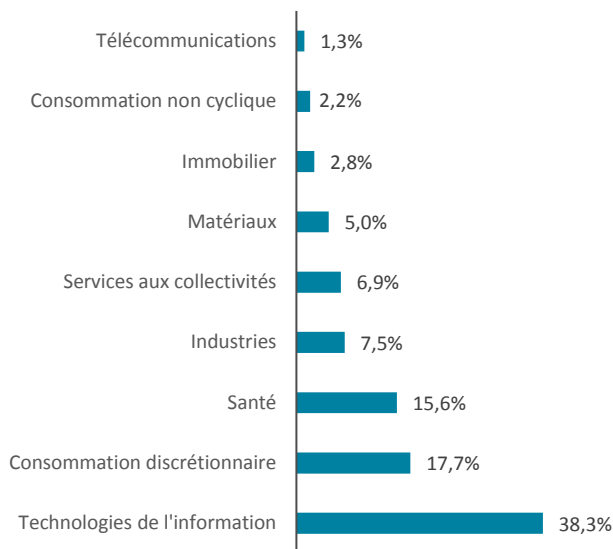
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais.

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.

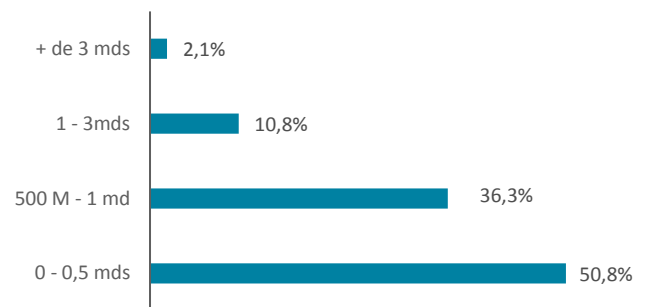
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

ERASMUS SMALL CAP EURO

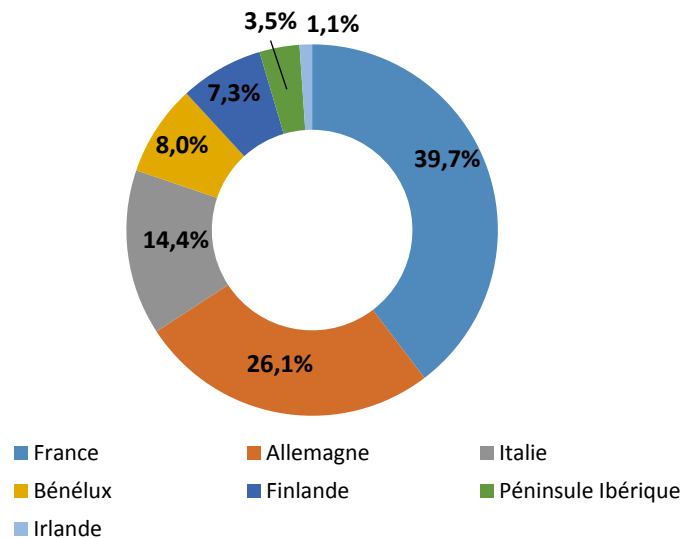
REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	3,3%	-12,3%
Beta	0,85	0,96
Volatilité du fonds	14,1%	14,6%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP Net return	15,8%	14,0%
Ratio de Sharpe	0,55	0,07
Ratio d'information	0,50	-0,69

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											-5,23

CARACTERISTIQUES

	ISIN	VL	Souscription
		au 28/02/2020	
Part I	FR0011640895	1 935,80 €	Min de 150 000€
Part E	FR0013188364	730,21 €	Pas de minimum
Part R	FR0011640887	181,74 €	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	173 635,09 Parts R \ 11 864,29 Parts I \ 13 513,41 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	