



1e prix catégorie
Actions Européennes

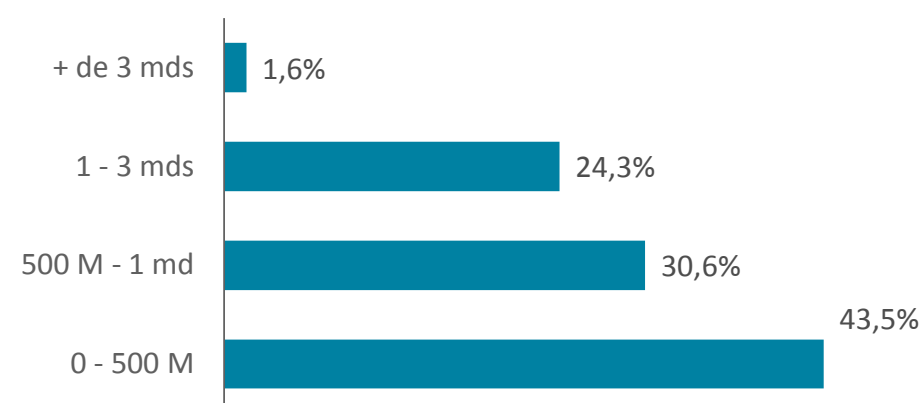
29 mars 2019
Classification AMF : Actions Zone Euro
Actif net : 51,63 M€
Investi à : 94,69%
VL Part R : 167,66 €
VL Part I : 1 770,43 €
VL Part E : 668,67 €

Objectif de gestion et caractéristiques

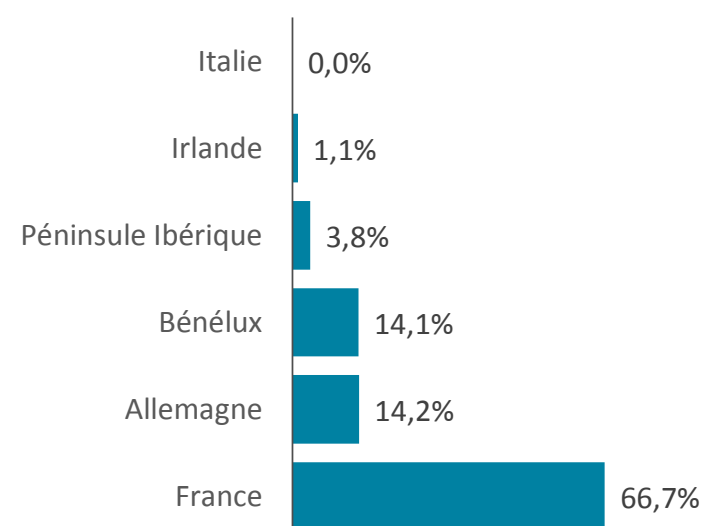
Erasmus Small Cap Euro est un fonds actions, principalement investi sur une sélection de petites capitalisations de la zone euro. Son objectif de gestion est de surperformer sur le long terme, l'indice MSCI EMU Small Cap dividendes réinvestis. Les gérants construisent le portefeuille sur la base d'un nombre restreint de thèmes d'investissement et de valeurs.

Gérants du fonds :	Hugo MAS
Date de création du fonds :	27 Décembre 2013
Horizon d'investissement conseillé :	5 ans
Type de parts :	Capitalisation
Valorisation :	Quotidienne sur la base du cours de clôture

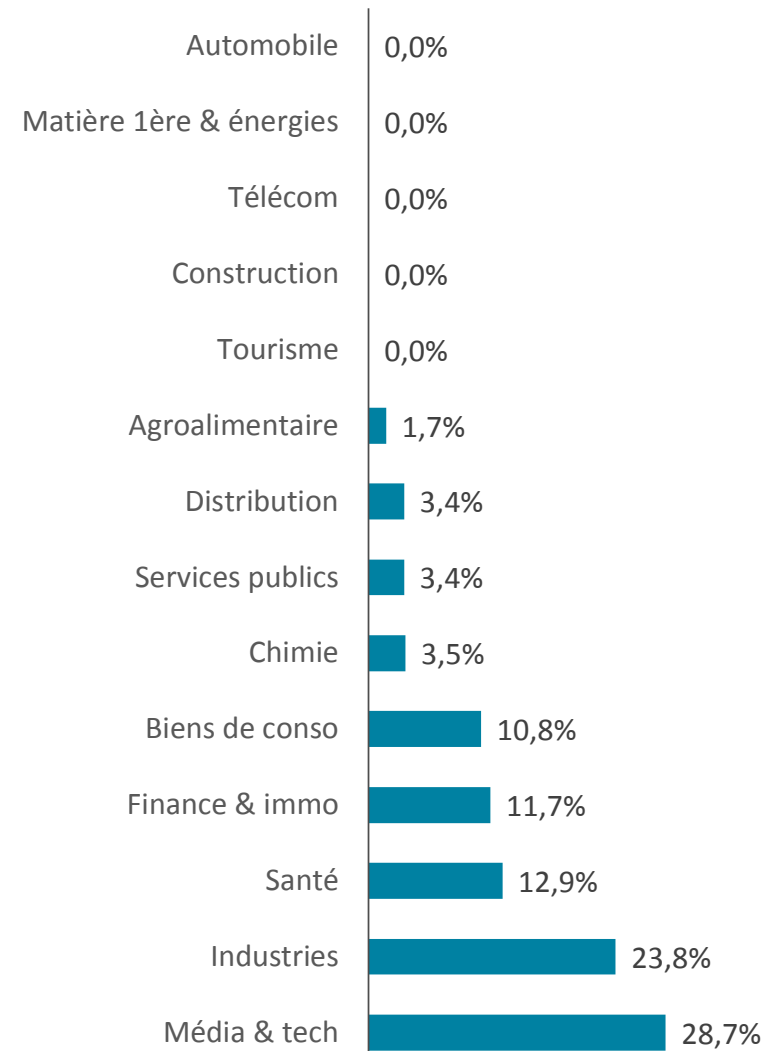
Répartition par taille de capitalisation



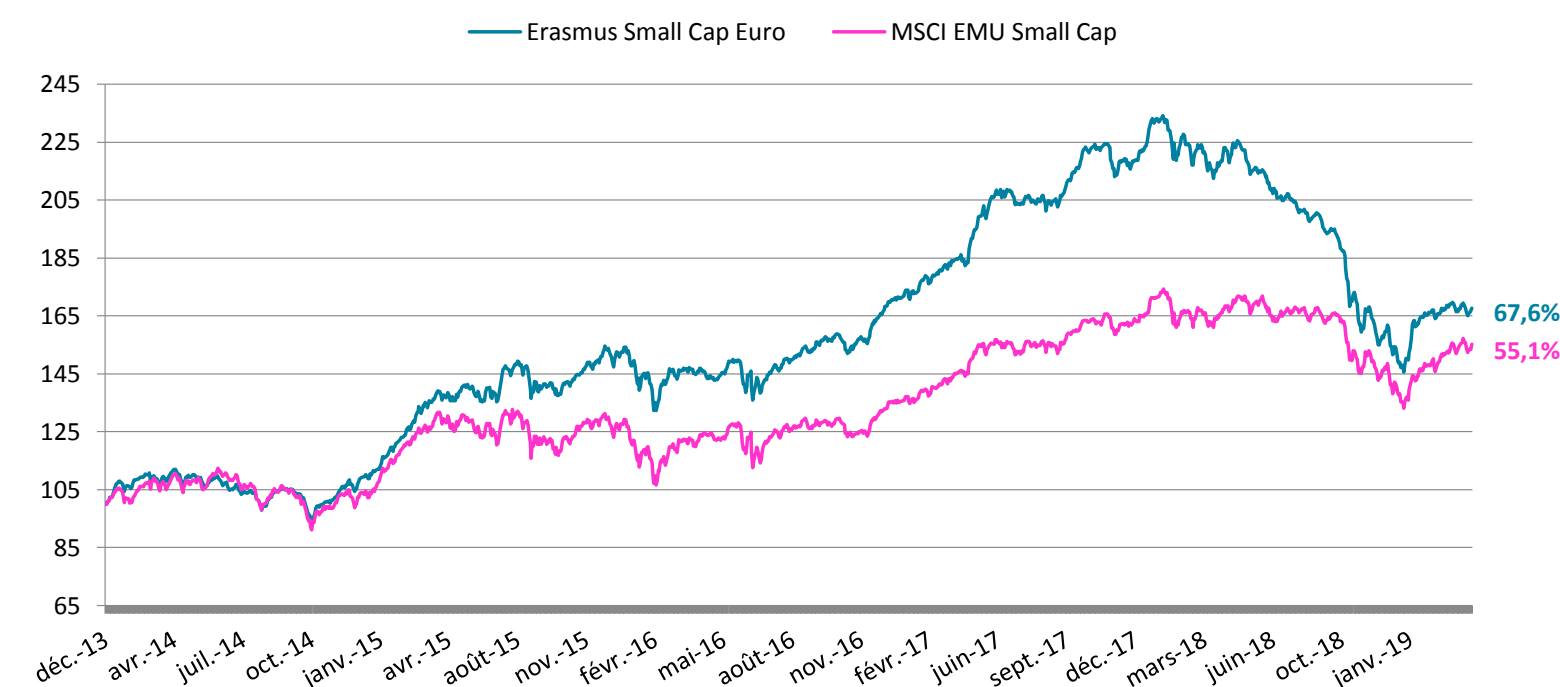
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Graphique historique des VL depuis sa création



Ratios de risques

	1 an glissant	3 ans glissants
Alpha	-17,22%	-3,64%
Beta	1,06	0,98
Volatilité du fonds	16,54%	13,70%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP Net return	14,23%	12,62%
Ratio de Sharpe	-1,34	0,35
Ratio d'information	-2,50	-0,64

Mouvement du mois

Achats	Ventes
TALGO SA	AUMANN AG
WESSANEN	FORFARMERS NV
	ELICA SPA
	HAWESKO HOLDING AG

Principales lignes

DEVOTEAM SA	3,93%	ROBERTET SA	3,16%
ISRA VISION AG	3,61%	CHARGEURS SA	3,04%
ABC ARBITRAGE	3,56%	ABEO SA	3,04%
MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLO	3,56%	SOITEC	3,04%
PHARMAGEST INTERACTIVE	3,25%	SOLUTIONS 30 SE	3,03%

Commentaire de gestion

La hausse des marchés actions de la zone Euro se poursuit avec une progression de l'Euro stoxx de 1.2%. Les sujets de préoccupation restent les mêmes pour les marchés, à savoir le dénouement de la crise commerciale sino-américaine et le comportement des banques centrales qui s'avère être toujours plus accommodant. Le corolaire direct est la baisse des taux très marquée de part et d'autre de l'Atlantique, favorisant ainsi les secteurs défensifs ce mois-ci, contrairement aux deux premiers mois de l'année. Le contexte global est toutefois terni par des données macroéconomiques décevantes en zone Euro avec des PMI déprimés et les conditions du Brexit qui ne font pas toujours pas l'unanimité outre-manche.

Sur les small caps, notre indice affiche une hausse de 1.6% alors que le fonds est orienté à la baisse (-0.8%), depuis le début de l'année le fonds affiche cependant une performance de 11.5%. Cet écart s'explique en partie par des publications décevantes ou des événements de marché négatifs qui prennent le dessus sur les bonnes surprises.

AMG, producteur de métaux rares à destination de la construction et de l'industrie a publié des résultats 2018 satisfaisants, mais la guidance du groupe pour 2019 est mal perçue, la présentation d'un plan moyen terme début mai pourrait redonner des couleurs au titre. Chargeurs, groupe industriel focalisé sur des produits de niche avec de fortes parts de marché, donne des indications de début d'année mitigée pour sa principale division « film de protection ». Le cas d'investissement reste cependant intact, avec des acquisitions à attendre à moyen terme pour atteindre le milliard de chiffre d'affaires à horizon 2021. Isra Vision souffre de prise de profits après un très bon parcours depuis le début d'année (+ 38% à fin mars). Cyan pour sa part, est impacté par un placement d'actionnaires historiques, faisant craindre un risque de retour de papier supplémentaire. Du côté des bonnes surprises, Virbac, laboratoire spécialisé sur la santé animale, se montre rassurant sur ses perspectives moyen terme, soutenues par les Etats-Unis et ses innovations. Le groupe Bastide, positionné sur les services de santé à domicile, et Somfy, leader mondial de la motorisation des volets roulants confirment l'amélioration de leurs marges dans un environnement de marché qui reste porteur. Enfin, Albioma donne des ambitions 2020 au-dessus des attentes grâce entre autres à la mise en service de nouvelles unités et des perspectives d'investissement qui viendront soutenir la croissance au-delà.

Souscriptions/Rachats

Avant 11h15 sur la base du cours de clôture du jour auprès de BNP Paribas Securities Services
Téléphone +33 (0)1 42 98 48 10
Fax +33 (0)1 42 98 48 10
Part R Pas de Minimum
Part I Minimum 150 000 euros
Part E Pas de Minimum
Règlement/Livraison J+1
Merci de préciser à BNP Paribas Securities Services le code BIC/BIC1 de votre société

Administration du fonds

Nombre de parts 183010,916 parts R \ 7094,295 parts I \ 12542,88 parts E
Dépositaire BNP Paribas Securities Services
Valorisateur BNP Paribas Fund Services
CAC Deloitte
Frais de gestion Part R : 2,4% TTC / Part I : 1,2% TTC / Part E : 1,5% TTC
Frais de superperformance 20 % de la surperf, au-delà de l'indice div. réinvestis (si perf>0)
Droits d'entrée 4% maximum acquises au distributeur

Performance	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	YTD
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%										11,54%

Performances glissantes	VL (€)	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création*	Annualisée*
Erasmus Small Cap Euro (Part R)	167,66	-0,81%	13,03%	-10,96%	-22,17%	15,12%	51,86%	67,67%	10,36%
Erasmus Small Cap Euro (Part I)	1 770,43	-0,72%	13,37%	-10,42%	-21,24%	18,93%	61,04%	77,04%	11,48%
MSCI EMU SMALL CAP Net return	352,30	1,61%	14,51%	-4,77%	-4,70%	28,25%	43,80%	55,19%	8,74%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg

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

* Part R : depuis le 31/12/2013

Part I : depuis le 27/12/2013