

ERASMUS SMALL CAP EURO



Eligible PEA PME

ACTIF NET au 30/10/2020

75,4 M€

Clasificación AMF : Actions Zone Euro

TAUX D'EXPOSITION ACTIONS :

100,0%

GERANT



Aymeric LANG

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	-4,19%	-6,47%
YTD	7,95%	-14,95%
1 an glissant	16,89%	-10,11%
3 ans glissants	-7,55%	-9,31%
Création	107,03%	48,99%
Annualisée	11,23%	6,01%

RISQUES

Volatilité 3 ans 19,57% 21,38%

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

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre est souvent craint sur les marchés boursiers, quelques-uns des plus grands krachs ayant eu lieu au cours de ce mois, comme en 1929, 1987 ou 2008. Celui de 2020 n'aura pas connu une telle Bérézina, mais le recul de plus de 5% des marchés actions en Europe aura effacé tout le terrain gagné depuis fin mai. Les causes sont à chercher dans les résurgences des craintes sanitaires qui forcent de plus en plus de gouvernements à mettre en place des mesures restrictives faisant craindre une vague importante de faillites dans les secteurs les plus touchés.

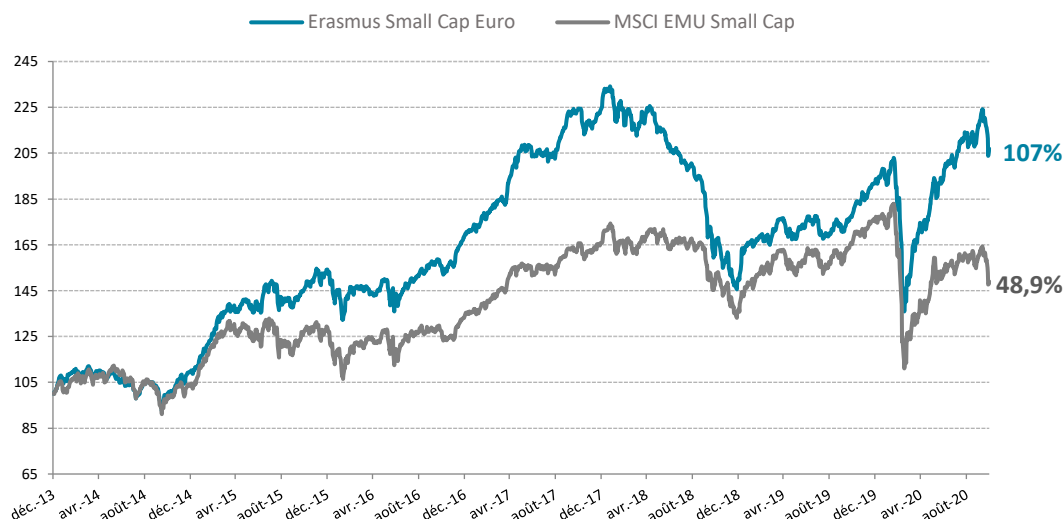
Le fonds Erasmus Small Cap Euro s'est très bien comporté au cours du mois d'octobre, avec un recul limité à 4.2% quand l'indice a reculé de 6.5%. Le positionnement assez défensif du fonds lui a permis d'absorber le recul important de la deuxième partie du mois.

Wiit (-18%), qui met à disposition de ses clients ses infrastructures de stockage pour Cloud privé, recule sans raison particulière, après un très bon mois de septembre tiré par son acquisition structurante en Allemagne. Instone (-10%) n'a pas publié, mais souffre en raison d'une publication décevante d'Hypoport qui semble indiquer un ralentissement dans le marché immobilier résidentiel allemand.

En revanche Sioen Industries (+16%) a bénéficié de l'annonce d'une OPA lancée par la famille Sioen à un prix de 23 euros. Jacquet Metals (+19%) rebondit après plusieurs mois très difficiles boursièrement.

Nous avons réinitié une position sur MGI Digital, qui a publié des chiffres corrects et surtout qui semble se rapprocher d'une OPA par Konica Minolta qui vient de monter à 42% du capital. Et nous avons également profité de la baisse inexpliquée de Solutions 30 pour investir à un point d'entrée qui nous semblait attractif, pour cette superbe histoire de croissance rentable structurelle.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



PRINCIPALES POSITIONS

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

MOUVEMENTS DU MOIS

ACHATS	VENTES
MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLO	
SOLUTIONS 30 SE	

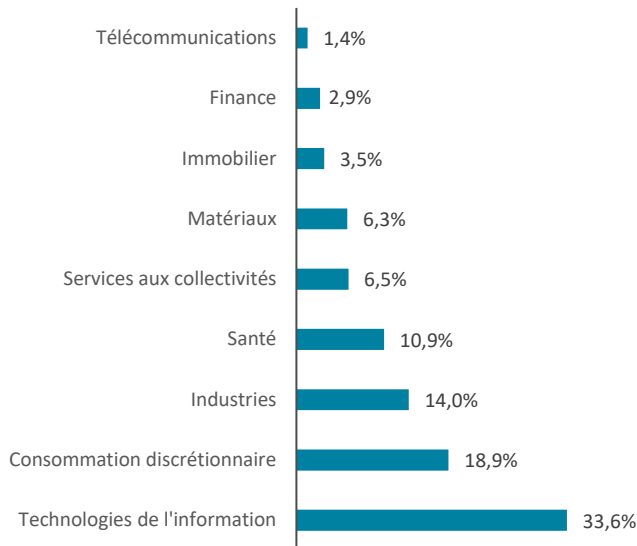
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais.

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.

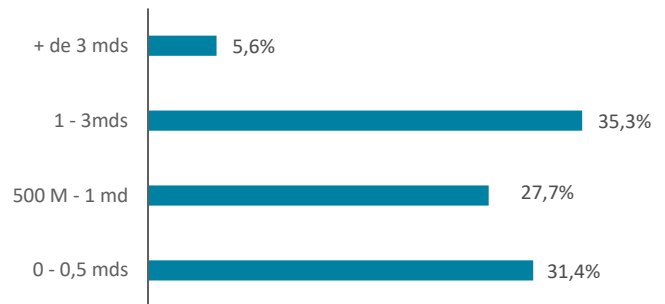
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

ERASMUS SMALL CAP EURO

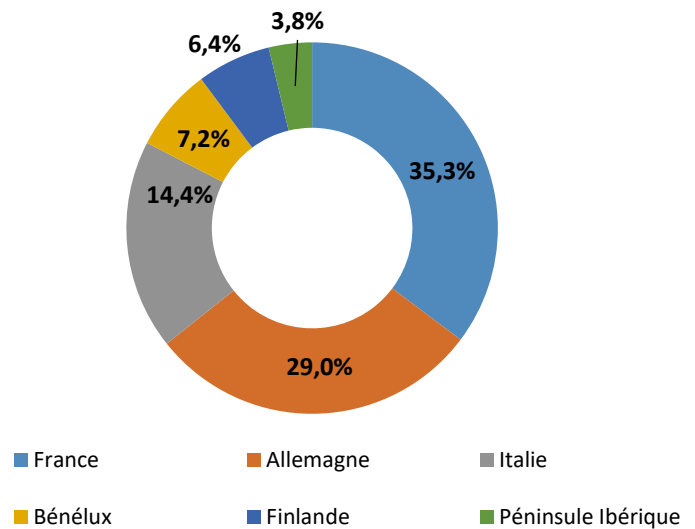
REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	25,1%	0,5%
Beta	0,81	0,86
Volatilité du fonds	26,6%	19,6%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP Net return	31,6%	21,4%
Ratio de Sharpe	0,64	-0,13
Ratio d'information	2,99	0,08

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	1,57	-4,19			7,95

CARACTERISTIQUES

	ISIN	VL	Souscription
		au 30/10/2020	
Part I	FR0011640895	2 217,09 €	Min de 150 000€
Part E	FR0013188364	838,36 €	Pas de minimum
Part R	FR0011640887	207,03 €	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	165 729 Parts R \13 889 Parts I \12 220 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	