

ERASMUS SMALL CAP EURO



Eligible PEA PME

ACTIF NET au 30/04/2020

58,1 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

TAUX D'EXPOSITION ACTIONS :

97,2%

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	15,00%	10,10%
YTD	-9,06%	-20,23%
1 an glissant	-1,23%	-14,21%
3 ans glissants	-9,74%	-7,47%
Création	74,41%	39,75%
Annualisée	9,18%	5,43%

RISQUES

Volatilité 3 ans 18,45% 19,27%

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

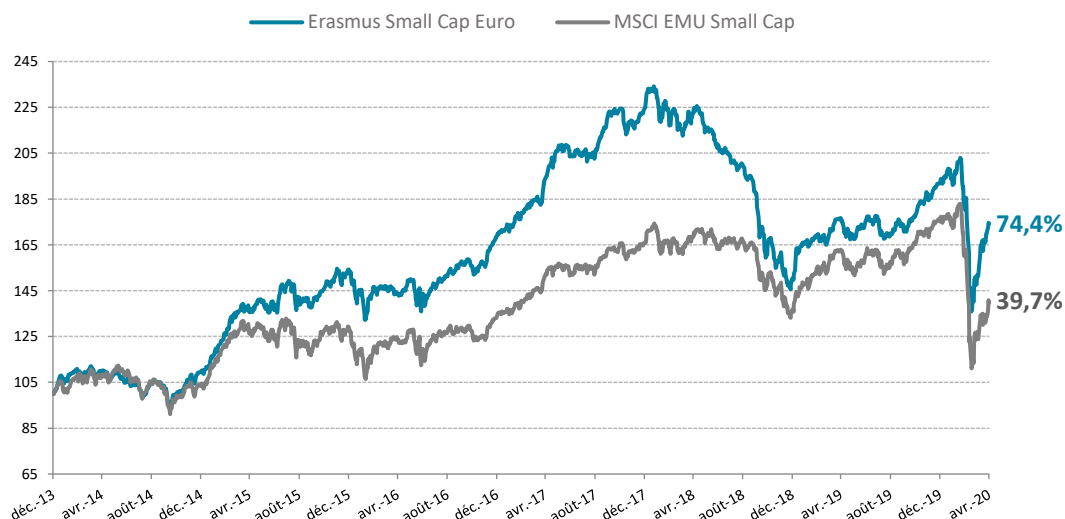
Le rebond des marchés ne se sera pas fait attendre. L'optimisme reprend le dessus en avril soutenu par la perspective de sortie progressive du confinement des pays européens, les mesures prises par les banques centrales et les gouvernements, mais aussi les publications des entreprises qui s'avèrent être meilleures qu'attendues. La progression des indices est également entretenue par des données plutôt rassurantes des pays asiatiques : pas de seconde vague d'épidémie et une reprise économique en bonne voie. En parallèle, le consensus a fortement révisé ses attentes de bénéfices en Europe et attend désormais une baisse de 18% pour 2020 contre -2% en début de mois.

Sur la période, le fonds affiche une meilleure performance que son indice à 15% contre 10% pour le MSCI Emu Small Cap, ce qui porte sa baisse à -9% depuis le début d'année (contre -20% pour l'indice).

Le premier contributeur du mois est Chargeurs avec l'annonce de la création d'une nouvelle division « Lainière santé », qui regroupe des activités de production de masques, blouses, gants et autres équipements de protection à destination des personnels de santé et du grand public. Le carnet de commande est prometteur avec une valeur à fin avril d'environ 300M€ soit l'équivalent de 40% de l'objectif de chiffre d'affaires 2020 fixé par le groupe. Nous retrouvons ensuite des entreprises qui devraient sortir renforcées de la crise grâce à leurs activités orientées sur le digital : Sesa (+23%), entreprise de services informatiques italienne mais aussi Pharmagest (+22%), leader des logiciels en France pour les établissements de santé.

Nous restons très actifs sur le mois et diminuons notre position de liquidités. Nous initions des lignes en Nordex, Biesse, Nexans et SES ImagoTag. Nous cédon certains dossiers aux potentiels de rebond plus incertains comme Béneteau, Fontaine Pajot, Total Produce et Guerbet.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



PRINCIPALES POSITIONS

MEDIOS AG	4,3%
PHARMAGEST INTERACTIVE	4,0%
SESA SPA	3,9%
HELLOFRESH SE	3,2%
MENSCH MASCHINE SOFTWARE S	3,1%

ACHATS

BIESSE
SES IMAGOTAG
NORDEX SE
NEXANS

MOUVEMENTS DU MOIS

VENTES

FONTAINE PAJOT
GUERBET
TOTAL PRODUCE
BENETEAU

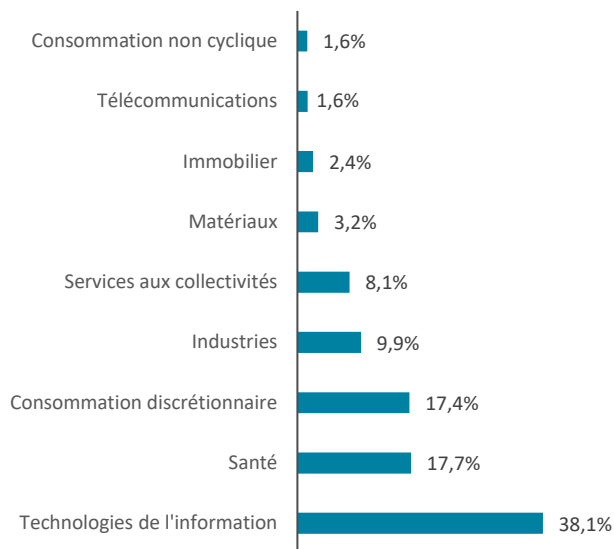
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais.

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.

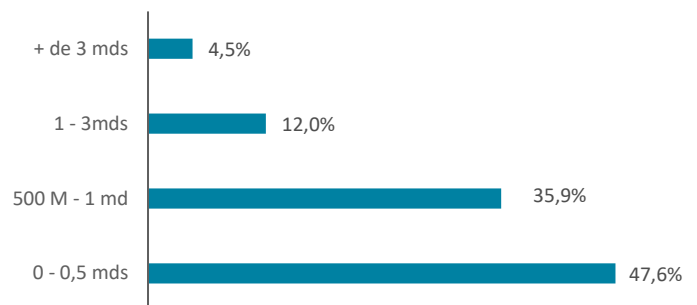
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

ERASMUS SMALL CAP EURO

REPARTITION PAR SECTEUR



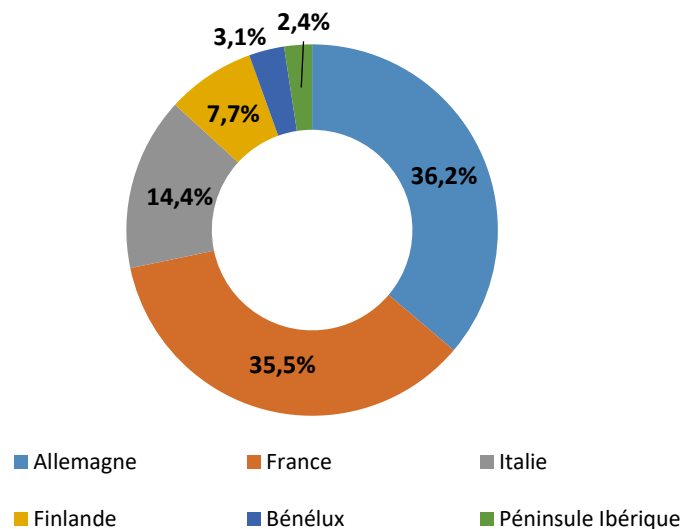
REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	11,0%	-3,0%
Beta	0,86	0,90
Volatilité du fonds	24,3%	18,5%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP Net return	27,6%	19,3%
Ratio de Sharpe	-0,04	-0,18
Ratio d'information	1,83	-0,12

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									-9,06

CARACTERISTIQUES

	ISIN	VL	Souscription
		au 30/04/2020	
Part I	FR0011640895	1 858,76 €	Min de 150 000€
Part E	FR0013188364	703,36 €	Pas de minimum
Part R	FR0011640887	174,40 €	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	153 579,16 Parts R \ 12 010,19 Parts I \ 12 835,34 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	