

ERASMUS SMALL CAP EURO



Eligible PEA PME

ACTIF NET au 31/12/2020

91,3 M€

Clasificación AMF : Actions Zone Euro

TAUX D'EXPOSITION ACTIONS :

97,5%

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	7,95%	4,86%
YTD	29,78%	5,45%
1 an glissant	29,78%	5,45%
3 ans glissants	11,27%	11,68%
Création	148,90%	84,74%
Annualisée	13,90%	9,16%

RISQUES

Volatilité 3 ans 19,89% 22,05%

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

Quelle année ! 2020 sera un cru boursier que l'on n'oubliera pas de sitôt. Le mois de décembre a clôturé sur une note positive une année placée sous le signe de la volatilité, avec une hausse de 2.5% du Stoxx 600. Le Vix, indice de volatilité, termine l'année autour de 20, soit près de deux fois le niveau du début d'année, avec un pic à plus de 80 au mois de mars.

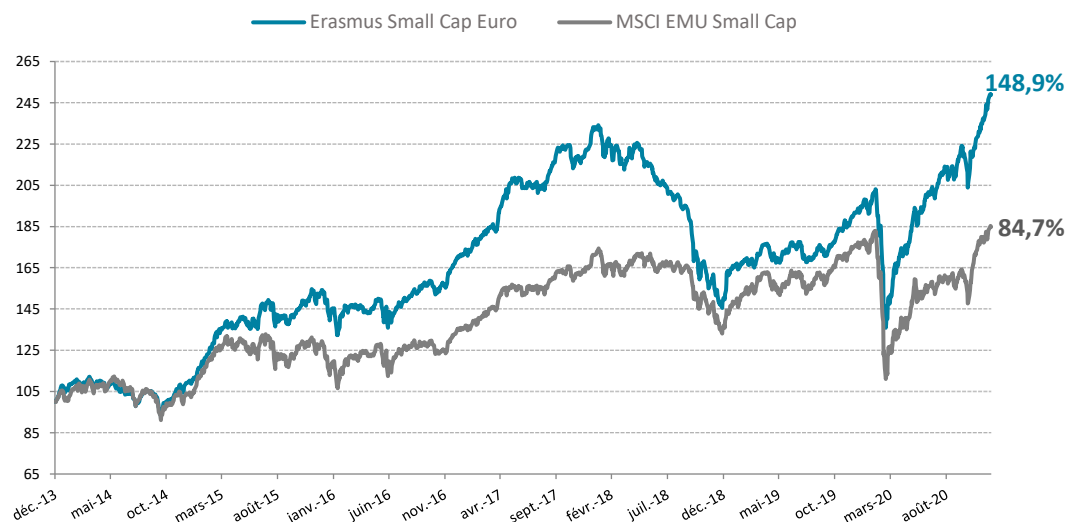
Le bon côté de cette volatilité est de créer de belles opportunités d'achat, dont le fonds Erasmus Small Cap Euro a bien profité, avec une performance annuelle de 29.8% pour la part R, contre un indice à 5.4%. Le mois de décembre a été un bon contributeur à cette surperformance, le fonds progressant de 8% contre un indice à 4.9%.

Cette surperformance s'est faite en dépit de notre exposition à la société Solutions 30 (-38%). La société a été victime de deux attaques consécutives, d'abord la publication d'un rapport anonyme repris, dans un deuxième temps, par le short-seller Muddy Waters. Beaucoup d'accusation ont été faites, toutes réfutées par le Management. Difficile d'y voir clair sans un audit indépendant externe, qui a été commandé par l'entreprise.

La performance a été tirée par PVA Tepla, qui rebondit de 44%, suite à l'acquisition de son plus gros client, Siltronic (également dans le fonds), par GlobalWafers. Sesa (+23%) et Atoss Software (+24%) terminent en beauté une année record, en hausse en 2020 respective de 116% et 123%.

Sur le mois, nous avons cédé Antares Vision, société italienne peu liquide et bien valorisée. En face, nous avons initié une position sur Befesa, leader européen sur le recyclage de poussière d'acier. La société, en plus d'être parfaitement positionnée dans l'économie circulaire, a de superbes perspectives de croissance, en étant le premier acteur du secteur à entrer en Chine, pays à très fort potentiel sur ce segment.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



PRINCIPALES POSITIONS

SESA SPA	4,4%
PHARMAGEST INTERACTIVE	3,4%
BIESSE SPA	3,0%
AXWAY SOFTWARE SA	3,0%
FFP	2,9%

ACHATS

BEFESA SA

MOUVEMENTS DU MOIS

VENTES

ANTARES VISION SPA

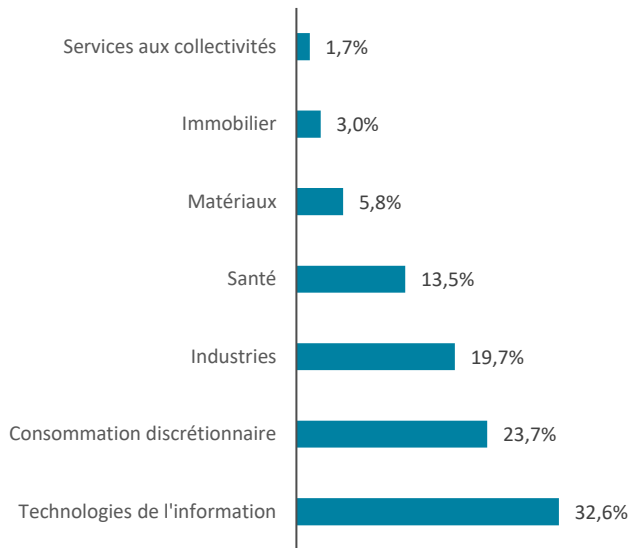
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais.

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.

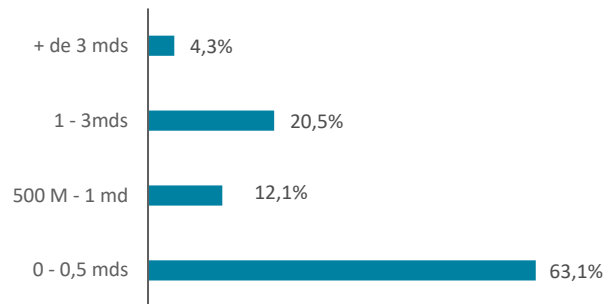
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

ERASMUS SMALL CAP EURO

REPARTITION PAR SECTEUR



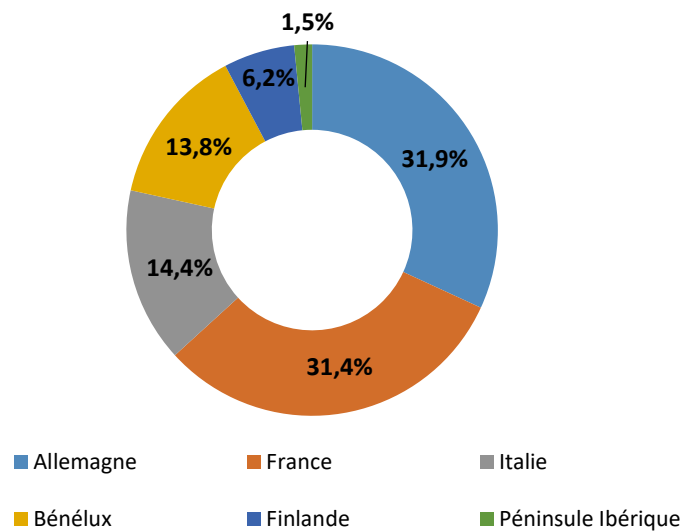
REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	25,5%	1,5%
Beta	0,79	0,84
Volatilité du fonds	27,2%	19,9%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP Net return	33,0%	22,0%
Ratio de Sharpe	1,10	0,19
Ratio d'information	2,30	-0,02

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	1,57	-4,19	11,37	7,95	29,78

CARACTERISTIQUES

	ISIN	VL	Souscription
		au 31/12/2020	
Part I	FR0011640895	2 674,08 €	Min de 150 000€
Part E	FR0013188364	1 008,74 €	Pas de minimum
Part R	FR0011640887	248,90 €	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	181 477 Parts R \12 177 Parts I \13 424 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	