

## ERASMUS SMALL CAP EURO

Eligible PEA PME

ACTIF NET au 29/01/2021

93,9 M€

Clasificación AMF : Actions Zone Euro

TAUX D'EXPOSITION ACTIONS :

99,3%

## 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.

## COMMENTAIRE DE GESTION

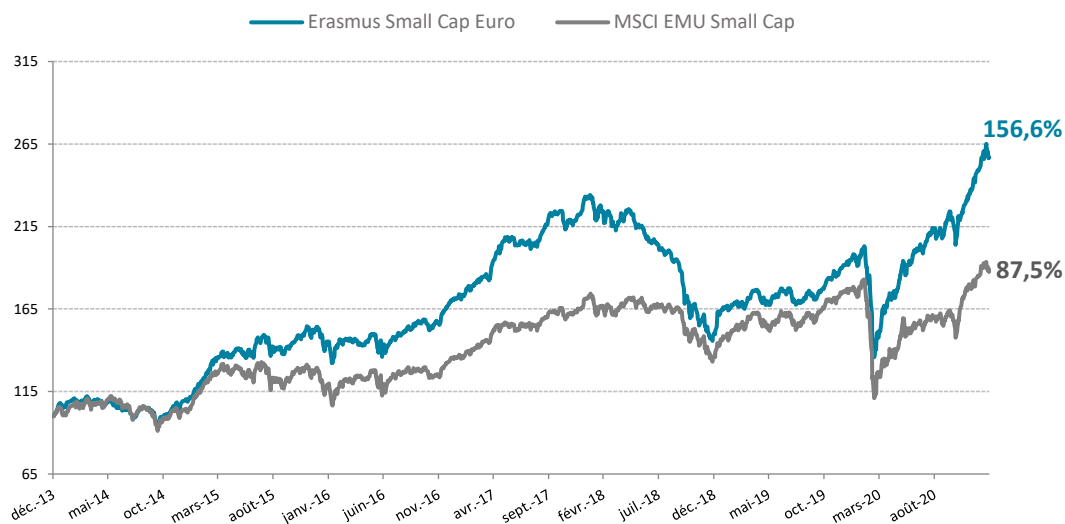
La volatilité se porte bien, merci pour elle. Il semble loin le temps où l'on pensait que les Banques Centrales l'avaient éradiquée. Si l'année 2020 a marqué son retour en force, avec en point d'orgue le mois de mars, l'année 2021 commence avec un mois de janvier particulièrement volatile. La hausse de la première semaine (+3%) a été brutalement interrompue par des résurgences d'inquiétudes sanitaires, variants et ruptures d'approvisionnement de vaccins ayant raison de cet élan initial.

Les Small Caps ont poursuivi leur bon momentum avec une hausse de l'indice MSCI EMU Small Cap de 1.5%, quand le MSCI EMU Large Cap termine le mois dans le rouge. Le fonds Erasmus Small Cap Euro commence bien l'année, avec une hausse de 3.2%.

Difficile de tirer une tendance sectorielle, les contributeurs les plus positifs et négatifs à la performance sont tous issus du thème Digital. Esker (+25%) et Atoss Software (+18%) ont publié d'excellents chiffres qui confirment que la digitalisation des factures et de la gestion des ressources humaines ont connu une accélération avec cette pandémie. Axway Software (-11%) et Sesa (-6%) consolident après une fin d'année particulièrement soutenue boursièrement parlant.

Nous avons été assez actifs sur le mois. Nous avons cédé nos titres Siltronic, sous OPA. Nous avons également pris nos bénéfices sur Albioma, après un doublement du titre sur les douze derniers mois. Nous avons profité du forum Oddo, en début de mois, pour initier des positions sur MBB et Beneteau. MBB, holding allemande, a l'intention d'introduire en Bourse sa pépite Vorwerk, leader dans les infrastructures d'énergie en Allemagne. Le potentiel de croissance de cette filiale est énorme et cette introduction devrait permettre au Marché de mieux la valoriser. Le discours de Beneteau nous a également convaincu, le redressement est en cours et, en plus du rebond de l'activité, nous attendons une forte amélioration à la fois des marges et du ROIC à horizon 2025. Enfin, nous avons profité de l'augmentation de capital de Biosynex et du placement de Fabasoft pour initier des positions à des prix qui nous semblaient attractifs sur ces belles histoires de croissance.

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



## PERFORMANCES

	Fonds	Indice
1 mois	3,11%	1,54%
YTD	3,11%	1,54%
1 an glissant	31,69%	6,68%
3 ans glissants	10,37%	8,39%
Création	156,64%	87,57%
Annualisée	14,23%	9,28%

## RISQUES

Volatilité 3 ans 19,95% 22,04%

Indicateur de risque SRRI:

1 2 3 4 5 6 7

## PRINCIPALES POSITIONS

SESA SPA	4,0%	ACHATS	
ATOSS SOFTWARE AG	3,2%	MBB SE	
PHARMAGEST INTERACTIVE	3,0%	BENETEAU	
BIESSE SPA	3,0%	FABASOFT AG	
FFP	2,7%	BIOSYNEX	

## MOUVEMENTS DU MOIS

VENTES	
SILTRONIC AG	
ALBIOMA SA	

## Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

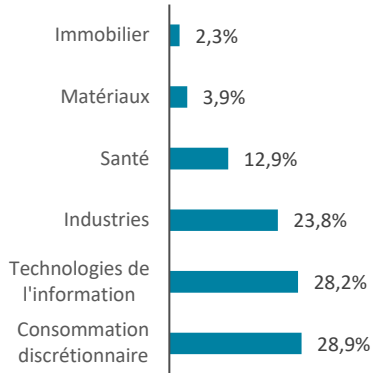
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais.

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.

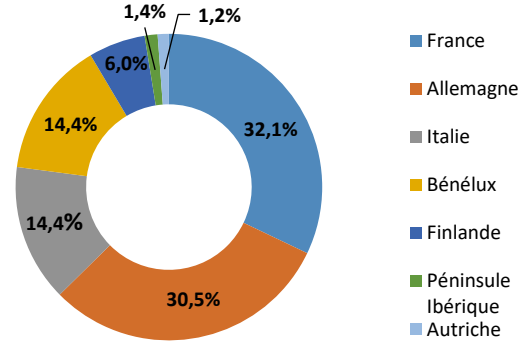
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

# ERASMUS SMALL CAP EURO

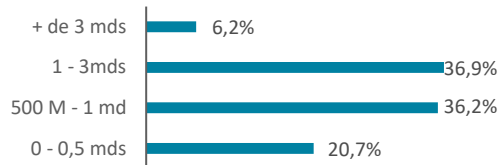
## REPARTITION PAR SECTEUR



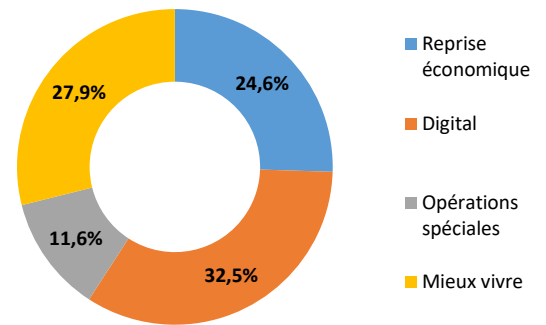
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



## REPARTITION PAR THEME



## RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	26,4%	3,4%
Beta	0,79	0,84
Volatilité du fonds	27,6%	20,0%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP Net return	33,3%	22,0%
Ratio de Sharpe	1,15	0,17
Ratio d'information	2,33	0,08

## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
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	<b>9,60</b>
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	<b>40,66</b>
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	<b>9,28</b>
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	<b>32,78</b>
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	<b>-32,80</b>
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	<b>27,58</b>
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	<b>29,78</b>
<b>2021</b>	<b>3,11</b>												<b>3,11</b>

## CARACTERISTIQUES

	ISIN	VL	Souscription
Part I	FR0011640895	2 759,72 €	Min de 150 000€
Part E	FR0013188364	1 040,73 €	Pas de minimum
Part R	FR0011640887	256,64 €	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	185 004 Parts R \11 589 Parts I \13 868 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	