

# ERASMUS SMALL CAP EURO



Eligible PEA PME

ACTIF NET au 30/09/2020

79,0 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

TAUX D'EXPOSITION ACTIONS :

96,8%

## 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	1,57%	-0,07%
YTD	12,67%	-9,07%
1 an glissant	24,24%	-1,28%
3 ans glissants	-1,47%	-1,85%
Création	116,09%	59,30%
Annualisée	12,09%	7,14%

## RISQUES

Volatilité 3 ans 19,24% 20,95%

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

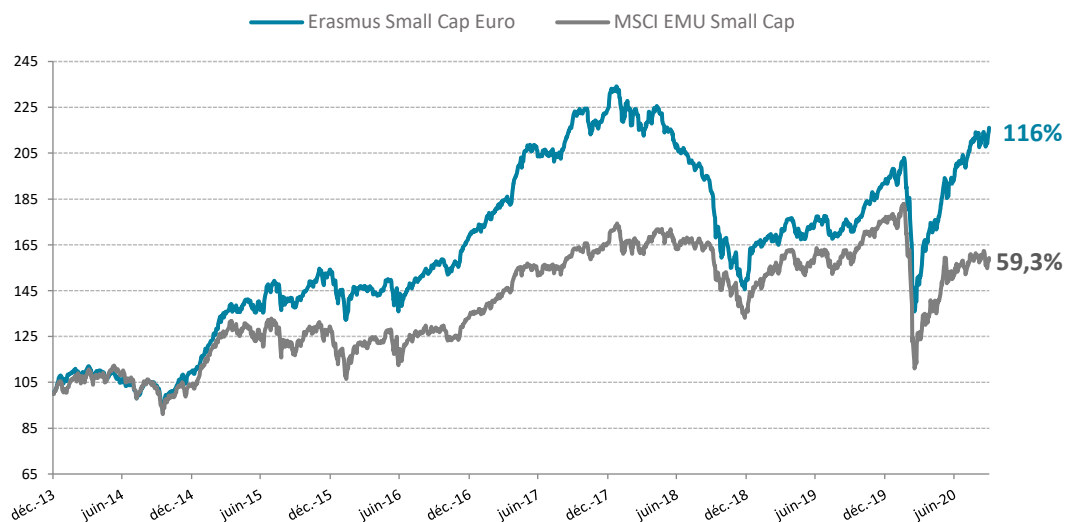
## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions clôturent en baisse sur le mois (-2% pour le MSCI Euro), les craintes des conséquences d'une seconde vague d'épidémie reprennent le dessus, avec des mesures de restrictions annoncées par certaines grandes villes, mais aussi l'incertitude autour du plan de relance et des élections américaines. Dans un contexte durable de faible inflation, les taux sont également orientés à la baisse. Ce cocktail débouche sur une meilleure résistance des valeurs de croissance et des secteurs défensifs (services aux collectivités/santé), au détriment des secteurs sensibles à de nouveaux confinements (tourisme/loisirs) et à l'évolution des taux (financières).

Sur la période, le fonds affiche une performance de 1.6%, contre 0% pour le MSCI Emu Small Cap. Depuis le début d'année le fonds affiche ainsi une hausse de 12.7% contre une baisse de 9% pour son indice.

Parmi les principaux contributeurs, nous retrouvons pour le troisième mois consécutif Sesa (+14%), mais aussi Wiit (+40%) et Stratec (+21%). La société spécialisée dans les services informatiques en Italie a publié d'excellents résultats sur le trimestre écoulé, enregistrant une hausse de ses revenus de 11% et une croissance disproportionnée de ses marges (+30% de son ebitda) grâce à un mix d'activité très favorable. Ce contexte incite la société à revoir à la hausse ses objectifs annuels, soutenus par une demande très favorable liée aux projets de digitalisation des entreprises. Pour Wiit, la publication ressort en ligne (+9% de CA en organique) et confirme la résilience de son business model dans un contexte de crise. La surprise est venue de l'annonce d'une acquisition transformante en Allemagne : la société Myloc, au profil assez similaire à Wiit (service d'hébergement de données dans le cloud privé) et ce sur des niveaux de valorisation très raisonnables, laissant attendre une création de valeur attractive pour le nouvel ensemble. Enfin, Stratec, a communiqué un message rassurant sur la pérennité de la demande d'équipements de diagnostics médicaux, y compris post covid 19 : la poursuite de l'externalisation de la fabrication d'équipements ainsi que les lancements de nouveaux produits devraient soutenir la croissance de la demande pour les prochaines années.

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



## PRINCIPALES POSITIONS

SESA SPA	5,2%
PHARMAGEST INTERACTIVE	4,0%
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	3,6%
INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	3,2%
ATOSS SOFTWARE AG	3,1%

## ACHATS

## MOUVEMENTS DU MOIS

### VENTES

AQUAFIL SPA

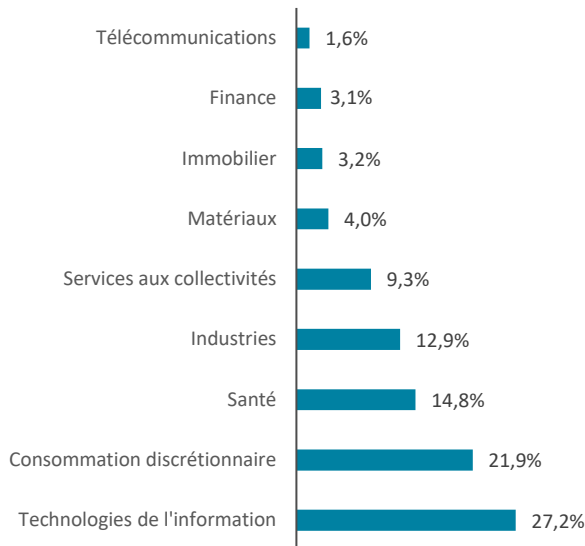
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais.

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.

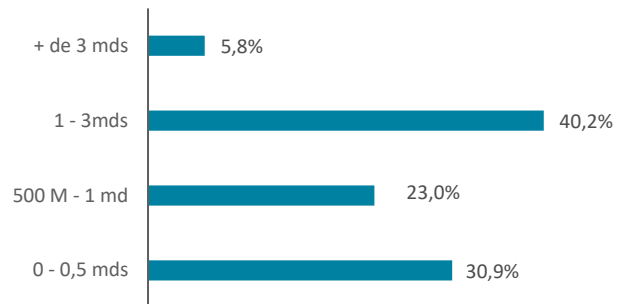
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

# ERASMUS SMALL CAP EURO

## REPARTITION PAR SECTEUR



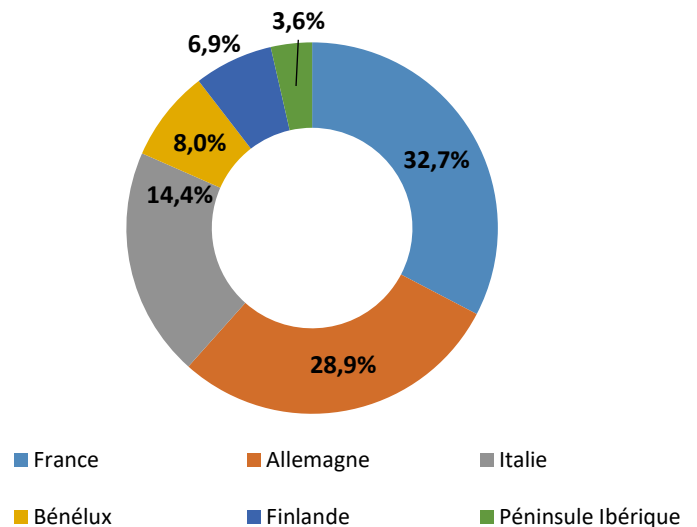
## REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



## RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	25,3%	0,2%
Beta	0,81	0,86
Volatilité du fonds	25,9%	19,2%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP Net return	30,9%	20,9%
Ratio de Sharpe	0,94	-0,02
Ratio d'information	2,79	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				12,67

## CARACTERISTIQUES

	ISIN	VL	Souscription
		au 30/09/2020	
Part I	FR0011640895	2 313,51 €	Min de 150 000€
Part E	FR0013188364	874,32 €	Pas de minimum
Part R	FR0011640887	216,09 €	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	164 626,85 Parts R \ 14 140,43 Parts I \ 12 291,50 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	