

# ERASMUS SMALL CAP EURO

Eligible PEA

Actif net du fonds au 31/12/2021

129,7 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

Taux d'exposition

95,1%

## 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 (Part R)

	Fonds	Indice
1 mois	4,61%	3,98%
YTD	23,5%	23,35%
1 an glissant	23,52%	23,35%
3 ans glissants	104,53%	66,78%
Création	207,44%	127,87%
Annualisée	15,06%	10,84%

## RISQUES

Volatilité 3 ans 18,80% 21,17%

Indicateur de risque SRRI:

1 2 3 4 5 **6** 7

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de décembre a clôturé en beauté une année boursière tout à fait exceptionnelle. La contagiosité extrême du variant Omicron et le discours résolument plus hawkish de la Fed n'auront pas empêché le Stoxx 600 de progresser de 5,4%, pour clôturer l'année en hausse de 22.3%. Le verre est, sans équivoque, à moitié plein pour les investisseurs. Omicron est vu comme une opportunité d'atteindre l'immunité collective sans saturer les lits d'hôpitaux, tandis que la communication en amont de la Fed avait correctement préparé le Marché à ce durcissement de la politique monétaire. Quand on saupoudre le tout d'indicateurs économiques résolument bien orientés, cela donne un mois de décembre en forte hausse.

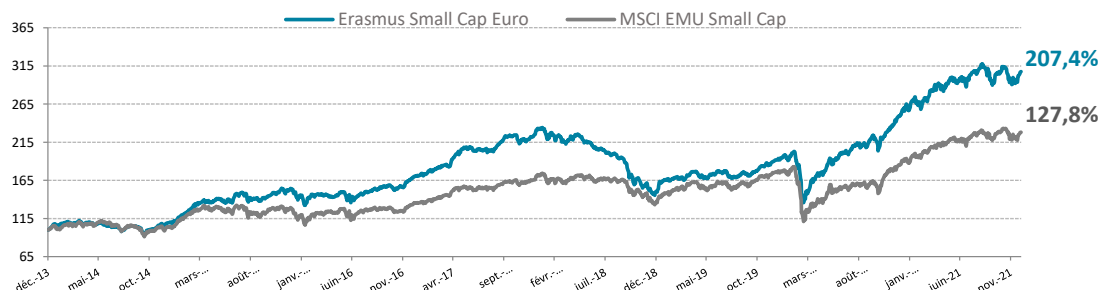
Le fonds termine également bien l'année, avec une progression de 4.6% sur le mois, contre 4% pour son indice de référence. Sur 2021, le fonds finit également légèrement devant l'indice, à 23.5% contre 23.3% pour le MSCI EMU Small Cap.

Accell Group (+25%) a annoncé des chiffres bien supérieurs aux attentes pour les 11 premiers mois de l'année, ce qui a entraîné de belles révisions à la hausse du consensus. GTT (+16%) a multiplié les annonces de nouveaux contrats, et a un carnet de commande bien rempli pour 2024/2025.

A l'opposé, Apontis Pharma (-5.5%) et Italian Wine Brands (-4%) baissent sans raison fondamentales. IWB a annoncé une acquisition intéressante d'un distributeur américain le 31 décembre.

Quelques mouvements pour clôturer l'année. Nous avons fini de céder nos reliquats dans Grenergy Renovables et Deceuninck et nous avons apporté nos titres Reno de Medici pour l'OPA. En face, nous avons initié une position sur Rothschild & Cie qui devrait bénéficier d'un pipe de fusions acquisitions bien rempli pour ce début d'année. Et nous avons également acheté Reworld Media, qui pourrait accélérer en termes de croissance externe en 2022 et Einhell, société de qualité parfaitement positionnée sur le créneau du DIY avec sa gamme d'outillage sans fil pour le bricolage et le jardinage.

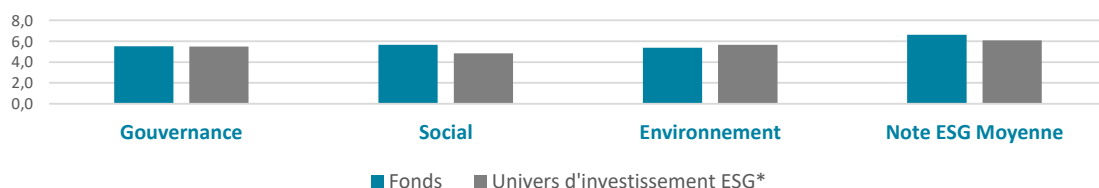
## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2016	-5,8	-0,6	1,6	-2,2	4,6	-5,2	3,6	2,8	3,4	-0,4	0,8	7,33	9,3
2017	1,3	3,5	4,4	4,8	6,6	-1,1	0,2	0,5	6,9	2,4	-2,4	2,10	32,8
2018	2,5	-2,3	-3,8	3,6	-3,7	-2,7	-3,0	-1,7	-5,6	-12,5	-3,1	-5,81	-32,8
2019	10,6	1,7	-0,8	5,3	-5,1	3,9	0,6	-3,0	2,3	2,3	5,4	2,27	27,6
2020	-0,3	-4,9	-16,6	15,0	6,4	4,9	2,9	6,3	1,6	-4,2	11,4	7,95	29,8
2021	3,1	2,5	5,1	4,4	2,3	0,0	2,4	3,2	-4,4	2,3	-3,8	4,61	23,5

## NOTATION MOYENNE E, S ET G\*



Signatory of:



Cote de durabilité ⓘ



## Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

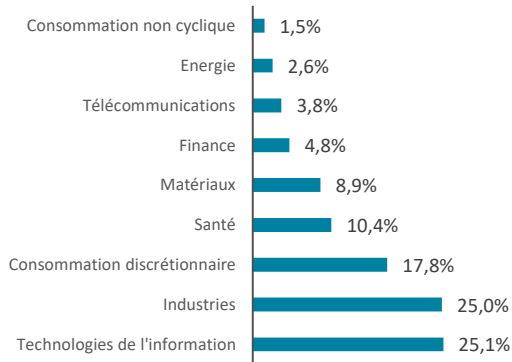
\*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

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.

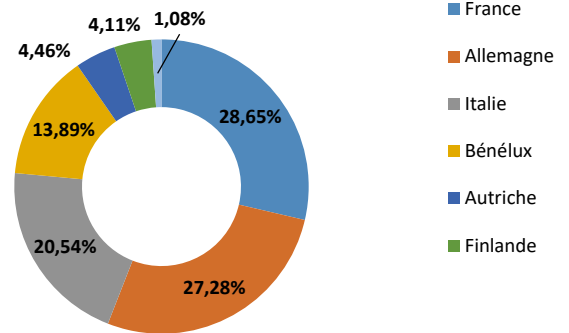
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

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

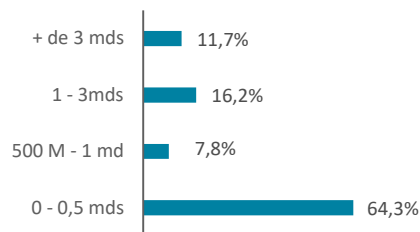
## REPARTITION PAR SECTEUR



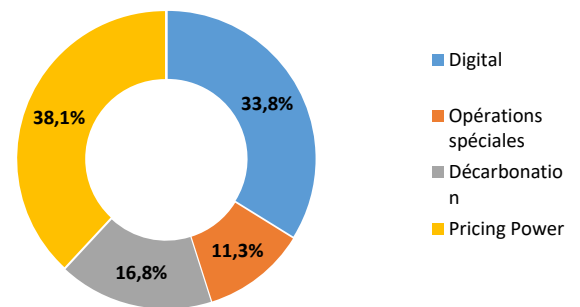
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



## REPARTITION PAR THEME



## RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-2,0%	49,6%
Beta	1,09	0,82
Volatilité du fonds	13,7%	18,8%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP NR	11,5%	21,2%
Ratio de Sharpe	1,72	1,44
Ratio d'information	0,03	1,05

## MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
ROTHSCHILD & CO	DECEUNINCK NV
REWORLD	GREENERGY
EINHELL GERMANY AG-VORZUG	RENO DE MEDICI

## PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
SESA SPA	0,0%	3,2%	ITA	Information Technology	
EL.EN SPA	0,1%	2,9%	ITA	Health Care	5,5
ACCELL GROUP	0,6%	2,8%	NLD	Consumer Discretionary	7,7
IPSOS	0,1%	2,7%	FRA	Communication Services	7,4
STO SE & CO KGAA	0,2%	2,6%	DEU	Materials	5,7

\*\*Source: MSCI, Erasmus Gestion

## CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 31/12/2021	Souscription	Administration du fonds	
Part I FR0011640895	3 338,33 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	207 691 Parts R / 13 652 Parts I / 16 173 Parts E
Part E FR0013188364	1 256,65 €	Pas de minimum	Forme Juridique	Fonds UCITS V
Part R FR0011640887	307,44 €	Pas de minimum	CAC	Deloitte
Dépositaire/Valorisateur:	BNP Paribas Securities Services		Durée de placement conseillée:	Supérieur à 5 ans
Valorisation:	quotidienne		Date de création:	27/12/2013
Règlement/Livraison:	J+1		Frais de gestion	Part R : 2,4% TTC / Part I : 1,2% TTC / Part E : 1,4% TTC
Centralisation des ordres:	avant 11h15		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)