

ERASMUS SMALL CAP EURO

Eligible PEA PME

ACTIF NET au 31/05/2021

114,8 M€

Clasificación AMF : Actions Zone Euro

TAUX D'EXPOSITION ACTIONS :

94,3%

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

Les marchés actions ont poursuivi leur mouvement haussier, pour un quatrième mois consécutif. Sans surprise, les craintes inflationnistes ont occupé le devant de la scène et ont entraîné une nette surperformance des secteurs cycliques (banques et auto) au détriment de la technologie.

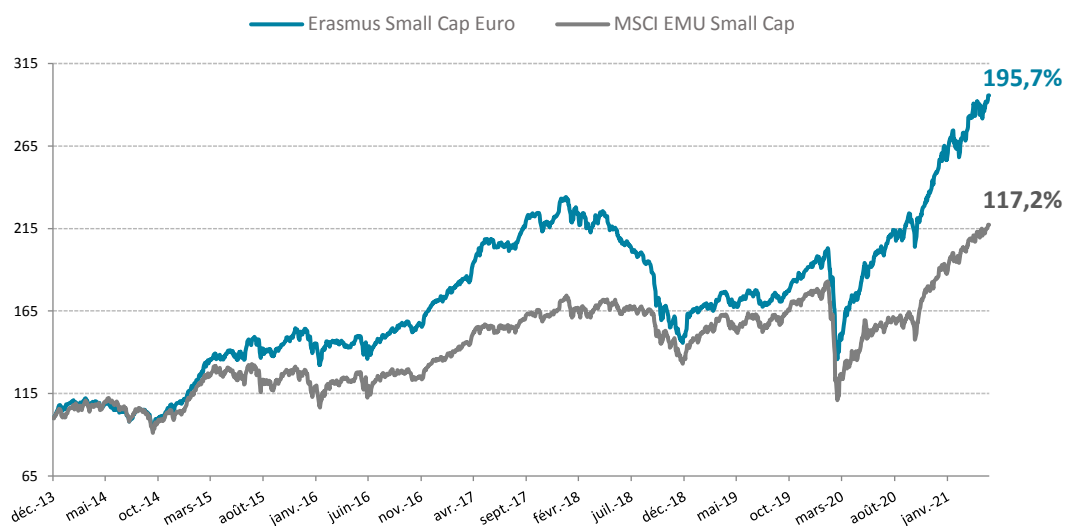
Sur le mois, le fonds progresse de 2.4%, contre un indice MSCI EMU Small en hausse de 2.6%.

Nos sociétés cycliques industrielles de qualité italiennes ont été le moteur principal de performance, soutenu par des publications de qualité. El.En progresse de 26% et Biesse progresse de 21%. A noter également la hausse de Recticel qui fait l'objet d'une tentative d'OPA par la société autrichienne Greiner.

En revanche, Akwel (-16%) a été pénalisé par une publication décevante, signalant un impact négatif des coûts des matières premières sur la marge. Solutions 30 a dégringolé. Nous avons cédé notre reliquat dans Solutions 30, l'absence de certification des comptes ne nous permettant plus de pouvoir estimer la valeur intrinsèque de la société.

Nous avons participé à l'Introduction en Bourse d'Apontis Pharma, spécialiste allemand de la « single pill » qui propose de regrouper les différents médicaments qu'il faut prendre quotidiennement pour traiter des problèmes d'hypertension en une pilule unique. Cette innovation permet d'améliorer considérablement la qualité du suivi des prescriptions, entraînant une baisse de la mortalité chez les patients. Nous avons également initié une position sur Focus Home. Nous apprécions la volonté du groupe d'accélérer dans l'acquisition de studios avec la levée de plus de 70 millions d'euros.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



PERFORMANCES

	Fonds	Indice
1 mois	2,34%	2,63%
YTD	18,81%	17,59%
1 an glissant	59,40%	47,23%
3 ans glissants	37,66%	30,04%
Création	195,71%	117,23%
Annualisée	15,74%	11,02%

RISQUES

Volatilité 3 ans 19,93% 21,85%

Indicateur de risque SRRI:

1 2 3 4 5 6 7

PRINCIPALES POSITIONS

SESA SPA	3,8%
BIESSE SPA	3,7%
EL.EN. SPA	3,3%
ACCELL GROUP	2,9%
WESTWING GROUP AG	2,8%

MOUVEMENTS DU MOIS

ACHATS	VENTES
APONTIS PHARMA AG	SOLUTIONS 30 SE
FOCUS HOME INTERACTIVE	

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

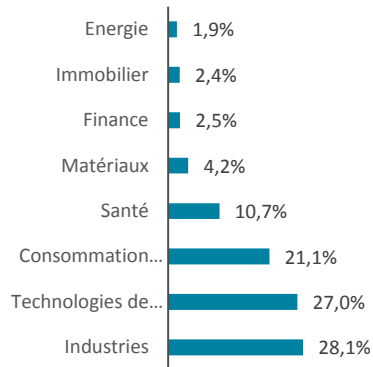
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais.

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.

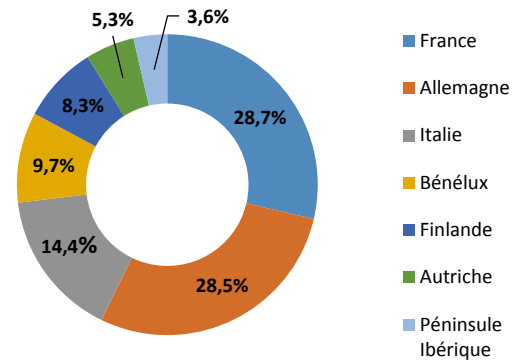
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

ERASMUS SMALL CAP EURO

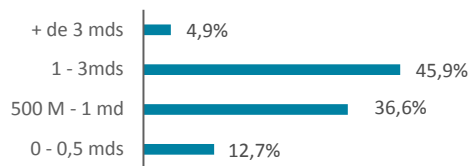
REPARTITION PAR SECTEUR



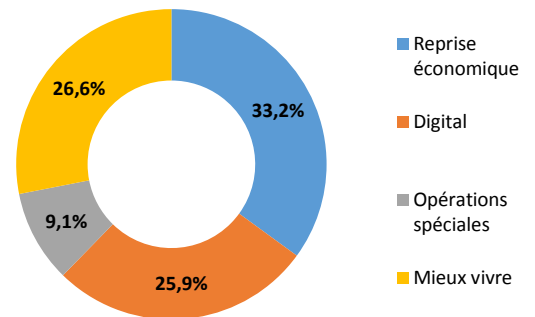
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	24,7%	12,4%
Beta	0,73	0,84
Volatilité du fonds	16,1%	19,9%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP Net return	19,4%	21,8%
Ratio de Sharpe	3,69	0,57
Ratio d'information	1,33	0,25

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	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
2021	3,11	2,54	5,14	4,43	2,34								18,81

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL	Souscription
Part I	FR0011640895	3 192,78 €
Part E	FR0013188364	1 202,13 €
Part R	FR0011640887	295,71 €

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	205 253 Parts R \11 440 Parts I \14 661 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	