

# ERASMUS SMALL CAP EURO

Eligible PEA

Actif net du fonds au 31/08/2021

123,9 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

Taux d'exposition

97,5%

## GERANT



## COMMENTAIRE DE GESTION

Des minutes de la Fed finalement plus accommodantes qu'anticipé ont permis au Marché de poursuivre sa hausse au mois d'août. Les secteurs "Croissance" comme la Technologie (+6%) ou ceux bénéficiant des taux bas, comme les Utilities (+4%), ont contribué à cette hausse, tandis que des secteurs plus « Value » ont souffert.

Le fonds Erasmus Small Cap Euro, en hausse de 3.2%, sous-performe légèrement son indice, qui progresse de 3.5%. Le fonds a principalement été pénalisé par la publication décevante du vendeur d'automobile d'occasion finlandais Kamux (-22%). La croissance a été soutenue mais la baisse de la marge brute a inquiété les investisseurs. Nous considérons que cette baisse s'explique par des investissements pertinents qui devraient payer dans les prochains semestres. La consolidation de Sto (-8%), s'explique par des prises de profit après un parcours boursier remarquable. Cela nous a permis de compléter notre ligne à bon compte.

Le fournisseur de caméras industrielles Basler (+33%) profite d'une bonne publication et d'un marché qui accélère davantage que prévu selon une étude. Wiit (+24%), le spécialiste italien du Cloud hybride, a rassuré le marché avec une première (petite) acquisition en Allemagne, qui en appelle de nouvelles.

Peu de mouvement ce mois-ci. Nous avons fini de céder la holding allemande MBB qui ne remplissait pas nos critères ESG.

## 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	3,18%	3,51%
YTD	25,50%	23,75%
1 an glissant	46,83%	43,41%
3 ans glissants	56,66%	37,60%
Création	212,37%	128,61%
Annualisée	16,01%	11,38%

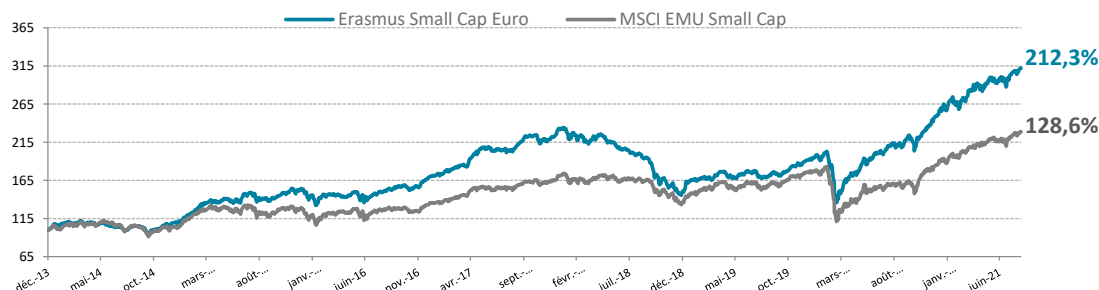
## RISQUES

Volatilité 3 ans 19,96% 21,88%

Indicateur de risque SRRI:

1 2 3 4 5 **6** 7

## 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	2,75	3,4	-0,4	0,8	7,3	9,3
2017	1,3	3,5	4,4	4,8	6,6	-1,1	0,2	0,49	6,9	2,4	-2,4	2,1	32,8
2018	2,5	-2,3	-3,8	3,6	-3,7	-2,7	-3,0	-1,67	-5,6	-12,5	-3,1	-5,8	-32,8
2019	10,6	1,7	-0,8	5,3	-5,1	3,9	0,6	-2,95	2,3	2,3	5,4	2,3	27,6
2020	-0,3	-4,9	-16,6	15,0	6,4	4,9	2,9	6,25	1,6	-4,2	11,4	7,9	29,8
2021	3,1	2,5	5,1	4,4	2,3	0,0	2,4	3,18					25,5

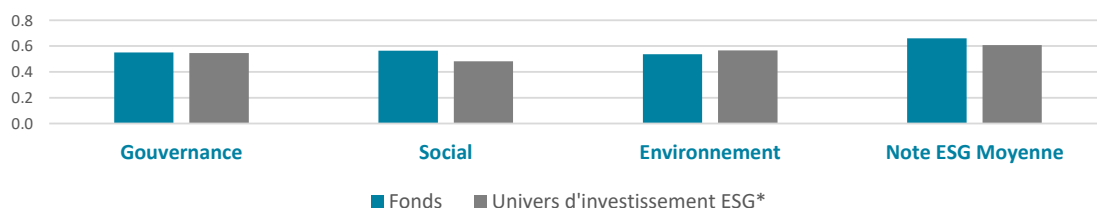
Signatory of:



Cote de durabilité ⓘ



## NOTATION MOYENNE E, S ET G\*



## Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

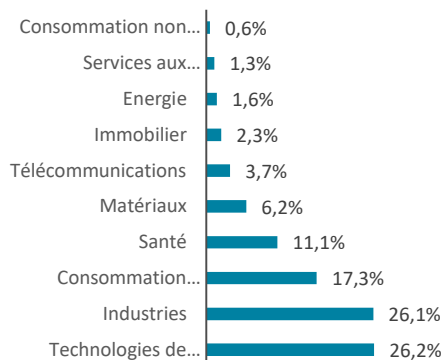
www.erasmusgestion.com

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 .

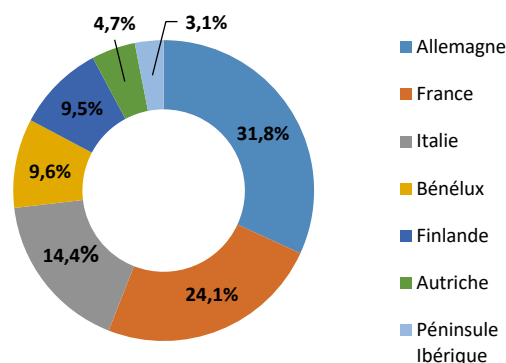
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers , 17 Place de la Bourse 75002 Paris .

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

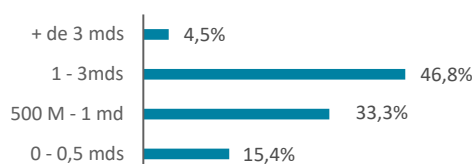
### REPARTITION PAR SECTEUR



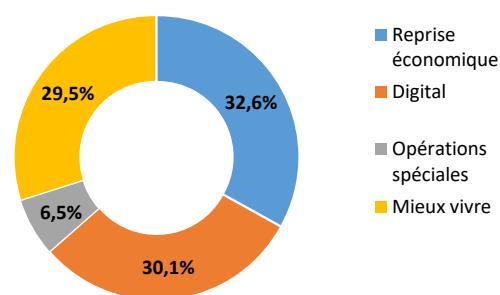
### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



### REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



### REPARTITION PAR THEME



### RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	12,0%	24,9%
Beta	0,80	0,85
Volatilité du fonds	14,5%	20,0%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP Net return	15,7%	21,9%
Ratio de Sharpe	3,24	0,82
Ratio d'information	0,44	0,60

### MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
	MBB SE

### PRINCIPALES POSITIONS

	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG*
EL.EN. SPA	3,4%	ITA	Health Care	5,5
SESA SPA	3,2%	ITA	Information Technology	5,3
BIESSE SPA	3,1%	ITA	Industrials	4,6
BASLER AG	3,0%	DEU	Information Technology	5,5
APONTIS PHARMA AG	2,7%	DEU	Health Care	

\*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

### CARACTERISTIQUES

ISIN	VL	Souscription
	au 31/08/2021	
Part I	FR0011640895	3 380,74 €
Part E	FR0013188364	1 232,39 €
Part R	FR0011640887	312,37 €

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	205 197 Parts R \12 085 Parts I \14 903 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