

ERASMUS SMALL CAP EURO

Eligible PEA

Actif net du fonds au 30/09/2021

118,8 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

Taux d'exposition

96,4%

GERANT



COMMENTAIRE DE GESTION

La persistance manifeste de l'inflation, exacerbée par des hausses violentes des prix de l'énergie, ont entraîné une hausse des taux et des primes de risque. La volatilité a rebondi et les actions, après sept mois consécutifs de hausse, ont baissé. Sectoriellement, les cycliques et les financières ont été recherchées, quand la technologie a été massivement vendue.

Le fonds Erasmus Small Cap Euro, légèrement surexposé sur les valeurs Croissance, a souffert et recule davantage que son indice avec une performance de -4.4%, contre -3.25% pour le MSCI EMU Small Cap Euro.

Westwing (-21%) et Biosynex (-19%) reculent fortement en dépit d'une dynamique sur les ventes qui reste excellente pour ces deux titres. Elles sont estampillées Valeurs Covid et sont vendues sans discernement par le marché. En face, Elmos Semiconductor (+16%) rebondit après un discours rassurant sur les perspectives du deuxième semestre. Apontis Pharma (+11%) poursuit sa croissance rentable.

Les principaux mouvements réalisés ont visé à davantage de rééquilibrage dans le poids des lignes du portefeuille, avec une prise de profit sur le thème Digitalisation, notamment sur les titres à valorisation élevée (Atoss Software, Esker, Wiit...) au profit d'un renforcement sur des lignes avec une valorisation plus attractive et une bonne visibilité (Italian Wine Brands, Sto SE...)

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 | -4,40% | -3,25% |
| YTD | 20,0% | 19,72% |
| 1 an glissant | 38,20% | 38,84% |
| 3 ans glissants | 58,60% | 35,72% |
| Création | 198,64% | 121,17% |
| Annualisée | 15,15% | 10,78% |

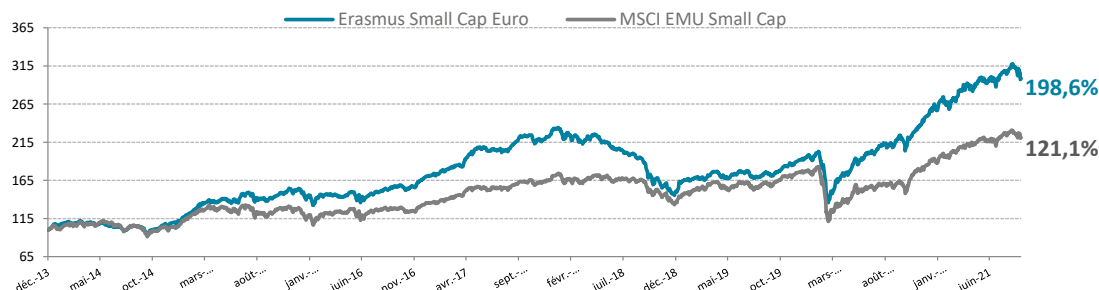
RISQUES

Volatilité 3 ans 19,84% 21,82%

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 | 2,8 | 3,44 | -0,4 | 0,8 | 7,3 | 9,3 |
| 2017 | 1,3 | 3,5 | 4,4 | 4,8 | 6,6 | -1,1 | 0,2 | 0,5 | 6,94 | 2,4 | -2,4 | 2,1 | 32,8 |
| 2018 | 2,5 | -2,3 | -3,8 | 3,6 | -3,7 | -2,7 | -3,0 | -1,7 | -5,56 | -12,5 | -3,1 | -5,8 | -32,8 |
| 2019 | 10,6 | 1,7 | -0,8 | 5,3 | -5,1 | 3,9 | 0,6 | -3,0 | 2,30 | 2,3 | 5,4 | 2,3 | 27,6 |
| 2020 | -0,3 | -4,9 | -16,6 | 15,0 | 6,4 | 4,9 | 2,9 | 6,3 | 1,57 | -4,2 | 11,4 | 7,9 | 29,8 |
| 2021 | 3,1 | 2,5 | 5,1 | 4,4 | 2,3 | 0,0 | 2,4 | 3,2 | -4,40 | | | | 20,0 |

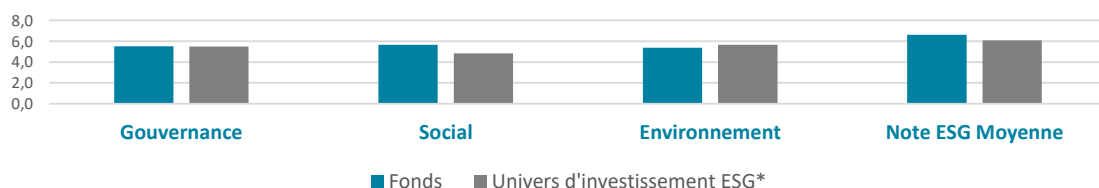
Signatory of:



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

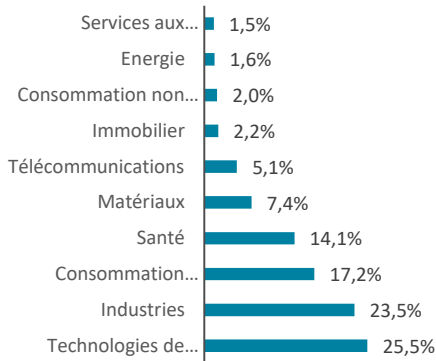
*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

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.

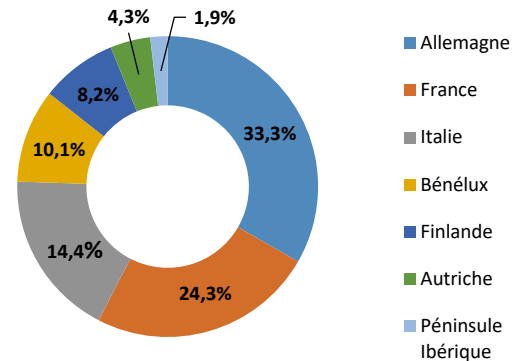
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

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

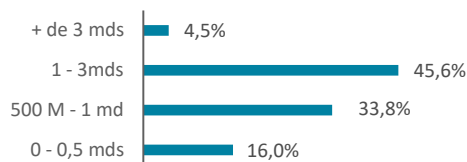
REPARTITION PAR SECTEUR



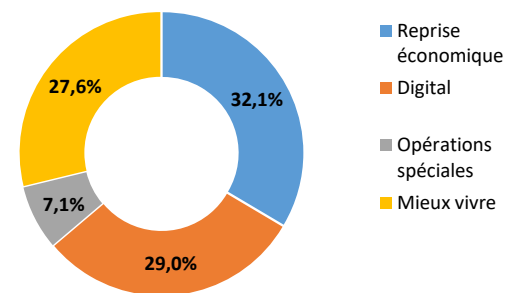
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

| | 1 an | 3 ans |
|--|-------|-------|
| Alpha | 7,2% | 28,5% |
| Beta | 0,80 | 0,84 |
| Volatilité du fonds | 14,4% | 19,8% |
| Volatilité MSCI EMU SMALL CAP Net return | 15,7% | 21,8% |
| Ratio de Sharpe | 2,65 | 0,84 |
| Ratio d'information | -0,08 | 0,73 |

MOUVEMENTS DU MOIS

| Achats | Ventes |
|--------|--------|
| | |

PRINCIPALES POSITIONS

| | Poids | Pays | Secteur | Notation ESG** |
|-------------------|-------|------|------------------------|----------------|
| SESA SPA | 3,1% | ITA | Information Technology | 5,3 |
| APONTIS PHARMA AG | 3,1% | DEU | Health Care | |
| EL.EN. SPA | 3,0% | ITA | Health Care | 5,5 |
| BASLER AG | 2,9% | DEU | Information Technology | 5,5 |
| BIESSE SPA | 2,9% | ITA | Industrials | 4,6 |

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

| ISIN | VL | Souscription |
|--------|---------------|--------------|
| | au 30/09/2021 | |
| Part I | FR0011640895 | 3 234,87 € |
| Part E | FR0013188364 | 1 218,18 € |
| Part R | FR0011640887 | 298,63 € |

| | |
|--|-----------------|
| Fonds UCITS V | Min de 150 000€ |
| Valorisation: quotidienne | Pas de minimum |
| Règlement/Livraison: J+1 | Pas de minimum |
| Date de création: 27/12/2013 | |
| Centralisation des ordres: avant 11h15 | |

Administration du fonds

| | |
|--|---|
| Nombre de parts | 205 046 Parts R \12 261 Parts I \14 724 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 | |