

ERASMUS SMALL CAP EURO

Eligible PEA

Actif net du fonds au 29/07/2022

95,1 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

Taux d'exposition

93,6%

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	7,8%	5,23%
YTD	-19,0%	-14,44%
1 an glissant	-17,60%	-11,97%
3 ans glissants	40,25%	19,97%
Création	148,90%	94,96%
Annualisée	11,21%	8,09%

RISQUES

Volatilité 3 ans 19,88% 22,63%

Indicateur de risque SRRI:

1 2 3 4 5 **6** 7

COMMENTAIRE DE GESTION

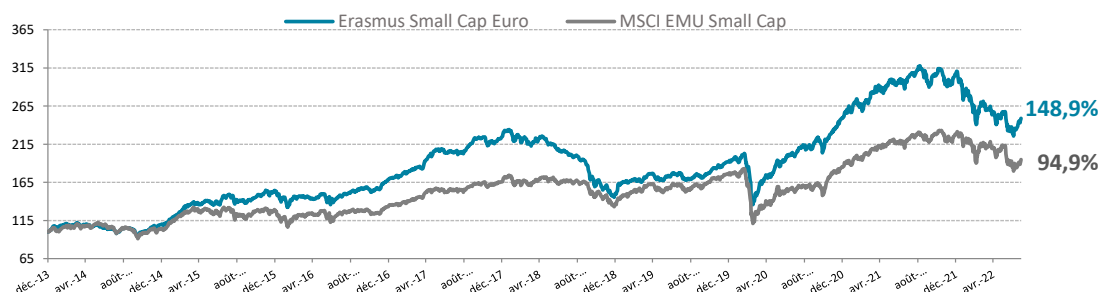
Le marché a repris des couleurs en juillet. Les investisseurs sont maintenant familiers avec les hausses des taux et l'idée d'un atterrissage en douceur de l'économie commence à faire son chemin. Des valorisations désormais attractives et une saison de résultats qui ne commence pas si mal ont fini de remonter le moral des investisseurs qui retrouvent leur optimisme.

Erasmus Small Cap Euro continue sur sa lancée et clôture en hausse de 7.8% tandis que son indice de référence progresse de 5.2%.

Parmi les meilleurs contributeurs, nous retrouvons Elmos Semiconductor (+30%), emporté par la bonne publication de son pair Melexis. Elmos a par ailleurs lui aussi publié de très bons résultats début août, confirmant la tendance. Barco (+27%) profite de bons résultats semestriels. Graines Voltz (-10%) souffre d'un ralentissement de tendance et Terveystalo (-10%) d'une publication de résultats un peu moins bonne qu'attendue qui ne met néanmoins pas sa stratégie long terme en péril.

Nous cédon SOL, acteur italien dans la production et la distribution de gaz industriels et médicaux. Nous avons profité d'un placement pour revenir sur SES Imagotag, leader mondial des étiquettes électroniques, dont la très bonne publication des résultats semestriels confirme l'excellente gestion opérationnelle. La Finlande ne fait pas figure d'exception concernant le ralentissement de la consommation discrétionnaire et nous avons décidé d'y être plus prudent, en cédant le fabricant de sauna Harvia, pour acheter le groupe de santé Terveystalo. Leader en Finlande, le groupe se déploie depuis l'an dernier en Suède, où il devrait pouvoir répliquer son modèle avec succès.

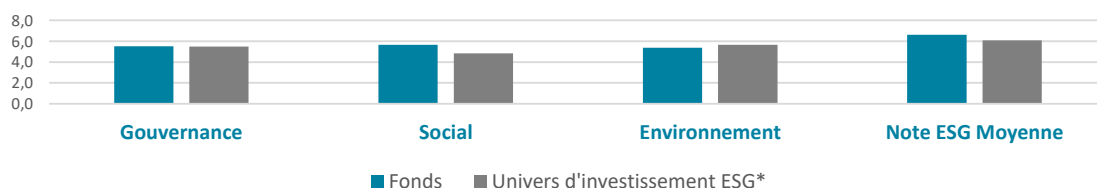
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2017	1,3	3,5	4,4	4,8	6,6	-1,1	0,19	0,5	6,9	2,4	-2,4	2,1	32,8
2018	2,5	-2,3	-3,8	3,6	-3,7	-2,7	-2,98	-1,7	-5,6	-12,5	-3,1	-5,8	-32,8
2019	10,6	1,7	-0,8	5,3	-5,1	3,9	0,57	-3,0	2,3	2,3	5,4	2,3	27,6
2020	-0,3	-4,9	-16,6	15,0	6,4	4,9	2,88	6,3	1,6	-4,2	11,4	7,9	29,8
2021	3,1	2,5	5,1	4,4	2,3	0,0	2,39	3,2	-4,4	2,3	-3,8	4,6	23,5
2022	-8,2	-6,1	-0,1	-2,7	-0,7	-9,7	7,8						-19,0

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

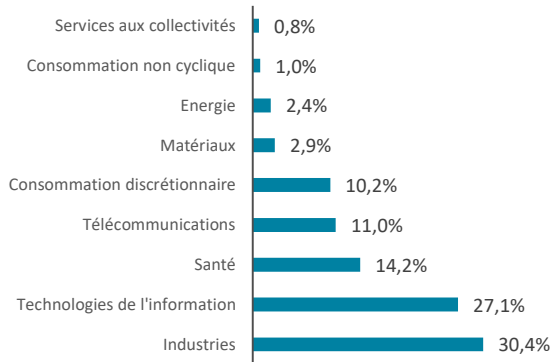
*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

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.

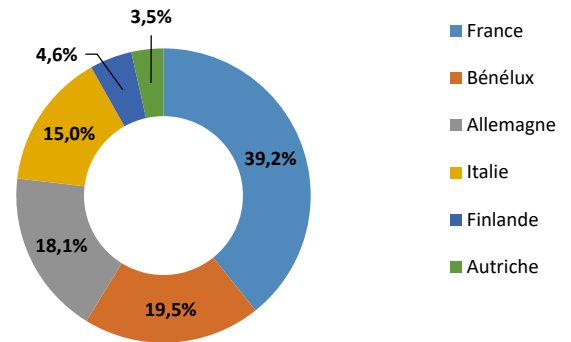
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

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

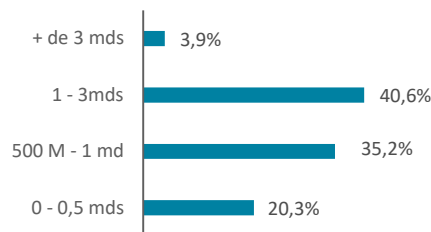
REPARTITION PAR SECTEUR



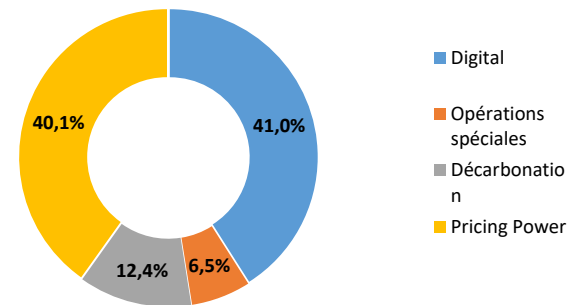
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-7,4%	23,7%
Beta	0,86	0,82
Volatilité du fonds	16,9%	19,9%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP NR	18,3%	22,6%
Ratio de Sharpe	-1,09	0,59
Ratio d'information	-0,83	0,70

MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
TERVEYSTALO OYJ	SOL SPA
SES IMAGOTAG	HARVIA OYJ

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
IPSOS	0,6%	4,5%	FRA	Communication Services	7,5
BRUNEL INTERNATIONAL N.V.	0,3%	3,6%	NLD	Industrials	7,2
SESA SPA	0,4%	3,4%	ITA	Information Technology	5,3
AT&S AG	-0,1%	3,3%	AUT	Information Technology	5,5
REWORLD	0,2%	2,8%	FRA	Communication Services	6,0

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 29/07/2022	Souscription	Administration du fonds	
Part I FR0011640895	2 726,00 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	200 461 Parts R / 11 681 Parts I / 13 129 Parts E
Part E FR0013188364	1 023,83 €	Pas de minimum	Forme Juridique	Fonds UCITS V
Part R FR0011640887	248,90 €	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)