

# ERASMUS SMALL CAP EURO

Eligible PEA

Actif net du fonds au 31/08/2022

88,8 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

Taux d'exposition

92,7%

## 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	-7,5%	-4,96%
YTD	-25,1%	-18,69%
1 an glissant	-26,28%	-18,95%
3 ans glissants	35,45%	17,57%
Création	130,28%	85,28%
Annualisée	10,10%	7,37%

## RISQUES

Volatilité 3 ans 19,99% 22,74%

Indicateur de risque SRRI:

1 2 3 4 5 **6** 7

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au soir du 16 août, le marché poursuivait tranquillement l'impressionnant rebond entamé au début du mois de juillet. Les volumes étaient certes anémiques, mais les publications, meilleures que prévu et des espoirs de politiques monétaires moins dures qu'anticipé portaient le marché. Mais les Banquiers Centraux, avec en point d'orgue le rendez-vous de Jackson Hole, se sont chargés de siffler la fin de la récréation. Leur priorité, de part et d'autre de l'Atlantique, reste le contrôle des prix, devant la croissance économique et bien loin devant le niveau des Marchés.

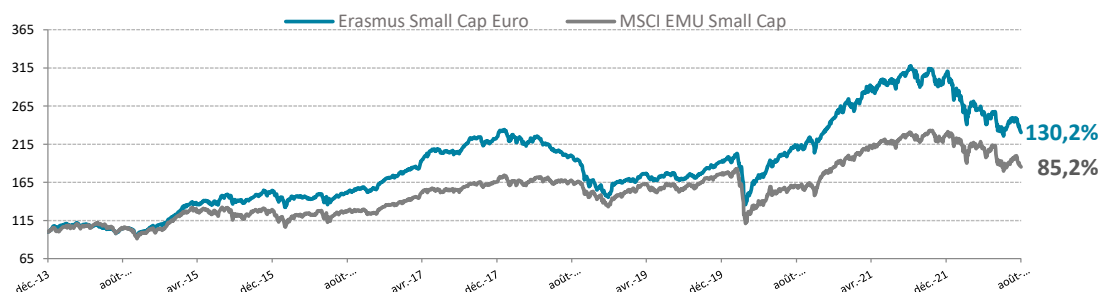
Dans ce contexte, les taux ont progressé, les sociétés de type croissance ont été davantage sanctionnées, tandis que les secteurs bancaires et de l'énergie ont progressé. Le fonds étant surpondéré sur les premières et sous pondéré sur les deuxièmes a sous-performé nettement son indice, en recul de 7.4%, quand le MSCI EMU world reculait de 5.0%

Les deux plus mauvaises performances viennent du secteur du conseil en digitalisation. L'allemand Adesso (-28%) a publié un niveau de marge décevant, en raison d'une sous-utilisation des équipes qui s'expliquait par moins de jours ouverts et davantage de jours de formation sur le deuxième trimestre. Le néerlandais Ordina (-20%), malgré une bonne publication, a fait l'objet de prises de bénéfices.

En face, Fugro (+10%), spécialiste de l'exploration sous-marine, se reprend et bénéficie de la bonne santé du secteur de l'énergie. Enfin, le français SII (+5%) a publié des chiffres records, très nettement au-dessus des attentes du consensus.

Le seul mouvement sur le mois a été le fin de la cession de nos titres Wavestone, débuté il y a plusieurs semaines, en raison d'un potentiel selon nous plus faible dans un contexte de retournement économique.

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

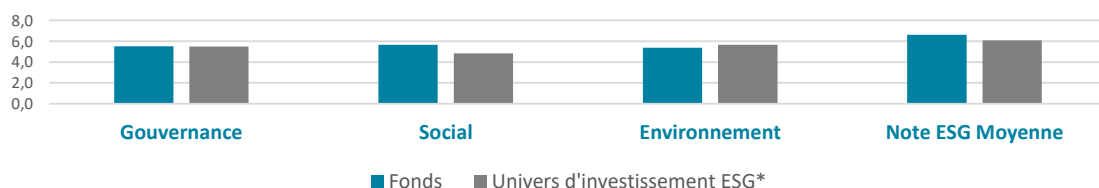
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2017	1,3	3,5	4,4	4,8	6,6	-1,1	0,2	0,49	6,9	2,4	-2,4	2,1	32,8
2018	2,5	-2,3	-3,8	3,6	-3,7	-2,7	-3,0	-1,67	-5,6	-12,5	-3,1	-5,8	-32,8
2019	10,6	1,7	-0,8	5,3	-5,1	3,9	0,6	-2,95	2,3	2,3	5,4	2,3	27,6
2020	-0,3	-4,9	-16,6	15,0	6,4	4,9	2,9	6,25	1,6	-4,2	11,4	7,9	29,8
2021	3,1	2,5	5,1	4,4	2,3	0,0	2,4	3,18	-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	-7,5					-25,1



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

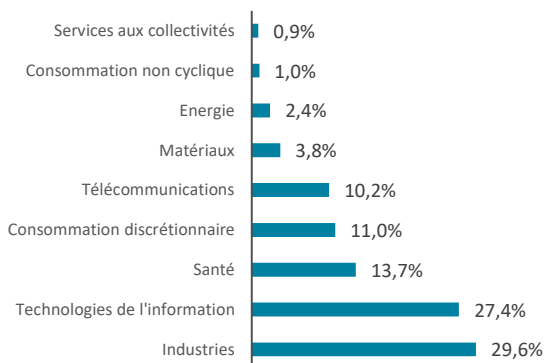
\*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

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.

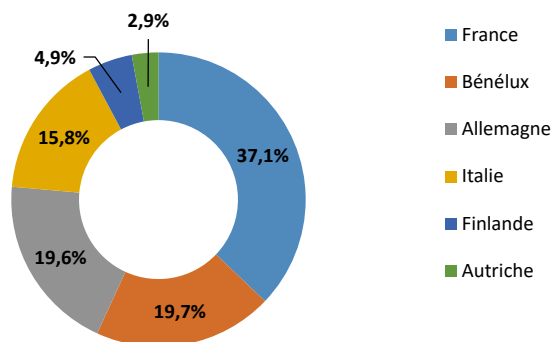
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

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

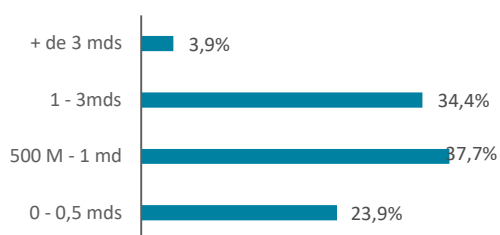
### REPARTITION PAR SECTEUR



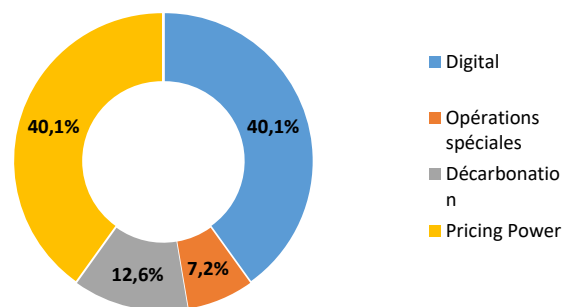
### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



### REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



### REPARTITION PAR THEME



### RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-10,2%	20,9%
Beta	0,85	0,82
Volatilité du fonds	17,1%	20,0%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP NR	18,6%	22,7%
Ratio de Sharpe	-1,58	0,52
Ratio d'information	-1,06	0,63

### MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
	WAVESTONE

### PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
IPSOS	-0,4%	3,9%	FRA	Communication Services	7,5
SESA SPA	-0,4%	3,2%	ITA	Information Technology	5,3
BRUNEL INTERNATIONAL N.V.	-0,6%	3,2%	NLD	Industrials	7,2
REORLD	-0,2%	2,8%	FRA	Communication Services	6,0
ELMOS SEMICONDUCTOR AG	-0,3%	2,7%	DEU	Information Technology	5,7

\*\*Source: MSCI, Erasmus Gestion

### CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 31/08/2022	Souscription	Administration du fonds		
Part I FR0011640895	2 524,81 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	203 619 Parts R / 11 688 Parts I / 13 169 Parts E	
Part E FR0013188364	948,10 €	Pas de minimum	Forme Juridique	Fonds UCITS V	
Part R FR0011640887	230,28 €	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)	