

ERASMUS SMALL CAP EURO - Part I

Eligible PEA-PME

Classification AMF : Actions Zone Euro

Actif net du fonds au 31/08/2023

73,9 M€

Taux d'exposition

98,4%

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.

RISQUES

Indicateur de risque SRRI:



Cote de durabilité



COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés ont consolidé au mois d'août, inquiets par le ralentissement de la croissance, notamment en Chine.

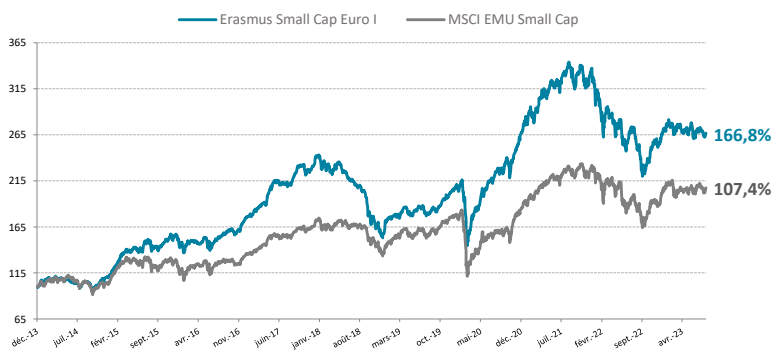
Le fonds Erasmus Small Cap Euro termine en ligne avec son indice de référence, avec un léger retard de 20 centimes.

Les valeurs de semi-conducteurs liées au secteur automobile, Elmos et Melexis, sont les deux contributions les plus négatives sur le mois, sans raison fondamentale, liées à des commentaires de brokers. L'augmentation structurelle du contenu technologique par véhicule nous rassure et va porter durablement ces deux sociétés.

En face, Rovi profite d'une excellente tenue de son activité hors Covid et, en parallèle, de craintes de nouvelles vagues pandémiques. Salcef poursuit son excellent parcours, avec l'annonce de gains de nouveaux contrats.

Côté mouvement, nous avons cédé en début de mois nos titres Alfen, en raison de crainte sur l'environnement concurrentiel. Nous avons également fini de céder nos titres de GPI, en raison d'une politique de croissance externe qui nous paraît risquée.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	5,7%	5,5%	5,0%	10,7%
Indice	11,7%	9,1%	4,5%	7,8%
Part I - Volatilité	14,6%	19,9%	18,4%	16,3%
Indice - Volatilité	16,6%	22,6%	20,0%	17,8%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	-2,2%	4,3%	5,7%	17,3%	27,6%	166,8%
Indice	-2,1%	9,6%	11,7%	29,8%	24,6%	107,4%

PERFORMANCES CALENDAIRES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part I	-23,4%	24,8%	31,1%	28,9%	-31,9%	34,0%	10,4%	42,1%	11,5%
Indice	-17,1%	23,3%	5,5%	28,2%	-17,4%	24,2%	3,3%	24,3%	3,8%

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2022	-7,9%	-6,0%	0,0%	-2,6%	-0,6%	-9,6%	7,9%	-7,4%	-11,0%	5,9%	7,8%	-0,3%
2023	5,1%	2,2%	0,4%	-2,9%	-1,2%	1,4%	1,7%	-2,2%				

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

☎ +33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

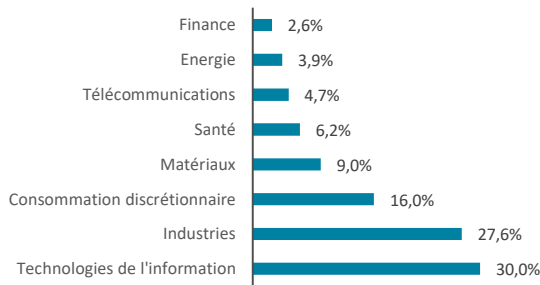
🏠 14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

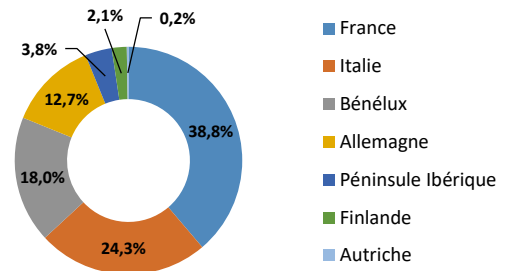
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris. Avant toute souscription, prenez connaissance du DIC et du prospectus disponibles sur le site internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

Les performances sont calculées nettes de frais.

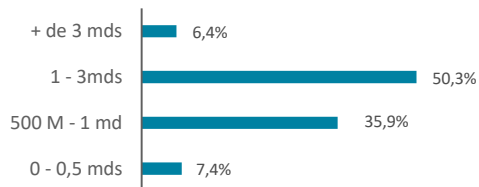
REPARTITION PAR SECTEUR



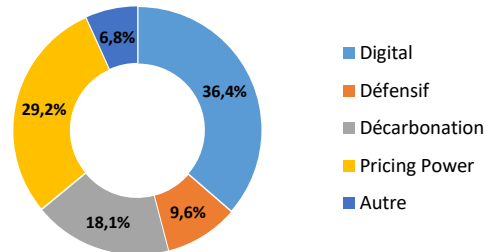
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-13,8%	-13,0%
Beta	0,78	0,82
Volatilité du fonds	14,6%	15,8%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP NR	16,6%	17,2%
Ratio de Sharpe	-2,51	0,09
Tracking Error	7,77	8,04

MOUVEMENTS DU MOIS

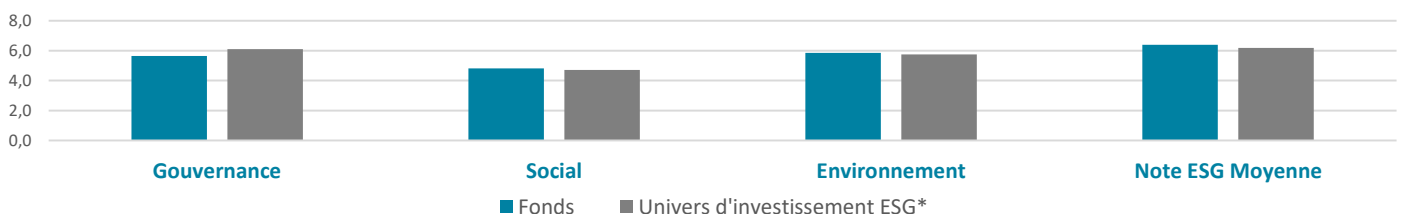
Achats	Ventes
	ALFEN NV
	GPI SPA

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
BRUNEL INTERNATIONAL N.V.	-0,1%	4,1%	NLD	Industrials	7,2
ORDINA NV	0,0%	4,1%	NLD	Information Technology	7,0
SALCEF GROUP SPA	0,2%	3,9%	ITA	Industrials	5,6
GTT	0,1%	3,8%	FRA	Energy	6,5
LABORATORIOS FARMACEUTIC	0,6%	3,7%	ESP	Health Care	6,7

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG



*Unvers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 31/08/2023	Souscription	Administration du fonds	
Part I FR0011640895	2 668,94 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	175 311 Parts R / 7 831 Parts I / 10 898 Parts E
Part E FR0013188364	1 000,22 €	Pas de minimum	Forme Juridique	FCP
Part R FR0011640887	240,52 €	Pas de minimum	CAC	Deloitte
Dépositaire/Valorisateur:	BNP Paribas SA		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)