

ERASMUS SMALL CAP EURO

Eligible PEA

Actif net du fonds au 29/04/2022

102,6 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

Taux d'exposition

95,2%

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	-2,7%	-0,77%
YTD	-16,2%	-7,17%
1 an glissant	-11,42%	-0,39%
3 ans glissants	45,80%	30,05%
Création	157,64%	111,54%
Annualisée	12,03%	9,41%

RISQUES

Volatilité 3 ans 19,42% 22,03%

Indicateur de risque SRRI:

1 2 3 4 5 **6** 7

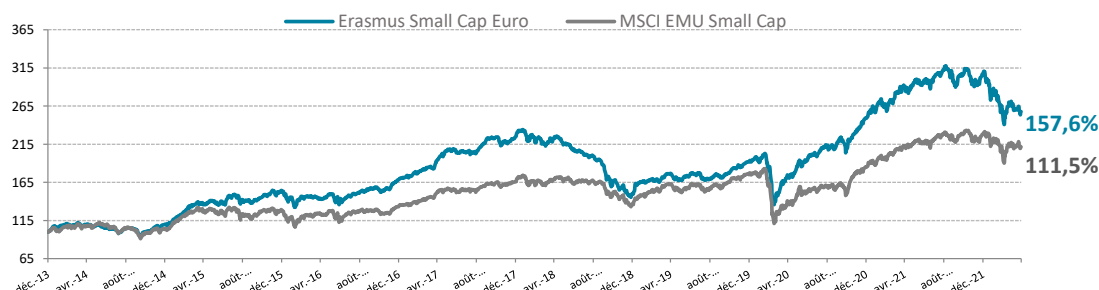
COMMENTAIRE DE GESTION

La performance du mois d'avril a été décevante, avec un recul du fonds de 2.6%, quand l'indice ne céda que 0.8%. De nombreux titres en portefeuille ont baissé fortement, avec ou sans raison. Befesa (-17%) a communiqué une guidance large, par prudence, la sanction a été immédiate. Beneteau (-16%) a annoncé le départ à la retraite de son Directeur Général, remplacé par le Directeur Financier, qui a joué un rôle majeur dans le redressement de la société. Cela nous semble rassurant, mais le marché a sanctionné la nouvelle. Mais d'autres valeurs baissent également fortement sans raison particulière, comme Medios (-18%) ou Somfy (-13%).

GTT (+13%) continue de profiter des besoins croissants de méthanier pour transporter le Gaz Naturel Liquéfié en vue de la réorganisation des approvisionnements en énergie. Barco (+8%) et Fugro (+8%) ont publié des chiffres rassurants, confirmant leur redressement.

Nous avons été assez actifs pour le mois. Nous avons fini de céder des lignes soit après de bonnes performances qui ne laissaient plus beaucoup de potentiel de hausse (Basic Fit), soit parce que nous avons révisé à la baisse nos attentes (Kerlink, Apontis ou Esker). En face, nous avons profité de la baisse de certains titres de qualité, avec un potentiel de croissance intéressant à moyen terme, pour commencer à constituer des lignes à bon compte. Nous pensons par exemple à Fagron, société de préparation pharmaceutique spécialisée néerlandaise, Aubay et SII, deux ESN françaises de grande qualité et Voyageurs du Monde, qui devrait bénéficier de la réouverture progressive des frontières à travers le monde.

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	4,76	6,6	-1,1	0,2	0,5	6,9	2,4	-2,4	2,1	32,8
2018	2,5	-2,3	-3,8	3,57	-3,7	-2,7	-3,0	-1,7	-5,6	-12,5	-3,1	-5,8	-32,8
2019	10,6	1,7	-0,8	5,32	-5,1	3,9	0,6	-3,0	2,3	2,3	5,4	2,3	27,6
2020	-0,3	-4,9	-16,6	15,01	6,4	4,9	2,9	6,3	1,6	-4,2	11,4	7,9	29,8
2021	3,1	2,5	5,1	4,43	2,3	0,0	2,4	3,2	-4,4	2,3	-3,8	4,6	23,5
2022	-8,2	-6,1	-0,1	-2,7									-16,2



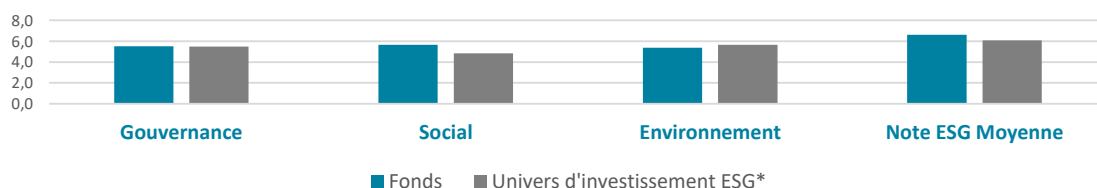
Signatory of:



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

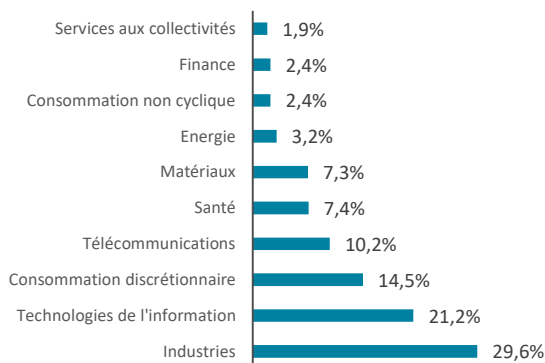
*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

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.

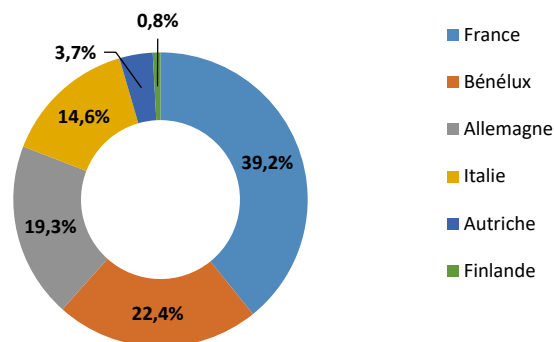
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

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

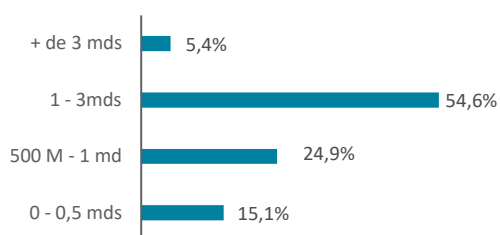
REPARTITION PAR SECTEUR



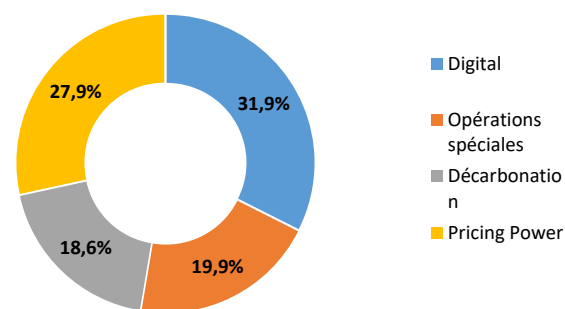
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-11,1%	21,1%
Beta	0,91	0,83
Volatilité du fonds	15,1%	19,4%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP NR	15,4%	22,0%
Ratio de Sharpe	-0,76	0,70
Ratio d'information	-1,88	0,54

MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
FAGRON	KERLINK SACA
VOYAGEURS DU MONDE	APONTIS PHARMA AG
AUBAY	BASIC-FIT NV
	ESKER SA

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
ACCELL GROUP	0,0%	4,3%	NLD	Consumer Discretionary	
IPSOS	0,1%	3,9%	FRA	Communication Services	7,4
AT&S AG	-0,1%	3,5%	AUT	Information Technology	5,5
BARCO N.V.	0,3%	3,4%	BEL	Information Technology	
SESA SPA	-0,2%	3,2%	ITA	Information Technology	5,3

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 29/04/2022	Souscription	Administration du fonds	
Part I FR0011640895	2 813,28 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	204 389 Parts R / 12 756 Parts I / 13 316 Parts E
Part E FR0013188364	1 085,58 €	Pas de minimum	Forme Juridique	Fonds UCITS V
Part R FR0011640887	257,63 €	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)