

ERASMUS SMALL CAP EURO - Part I

Eligible PEA-PME

Classification AMF : Actions Zone Euro

Actif net du fonds au 31/10/2023

65,6 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

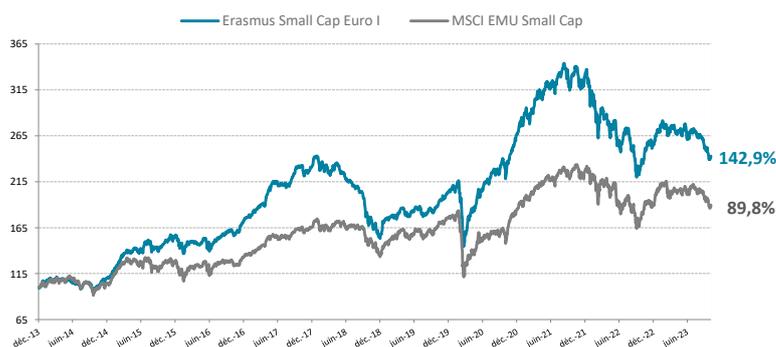
Le marché continue sa tendance baissière entamée au cours de l'été. L'incertitude géopolitique et des publications du troisième trimestre mitigées ont pesé sur les cours. Dans ce contexte, les Small Caps continuent de sous-performer, souffrant de leur plus faible liquidité. L'indice MSCI EMU Small Cap recule de 4,7% sur le mois, contre un recul de 4,2% pour le fond.

La publication de Mersen (-17%), avec des commentaires plus prudents sur l'année 2024, a beaucoup pesé sur le cours. Bilendi (-26%) a publié des marges inférieures aux attentes pour le premier semestre, mais avec des commentaires encourageants pour la fin de l'année.

De l'autre côté, Fugro (+7%) a publié des chiffres largement au-dessus des attentes, avec, en plus, des prévisions d'investissements revues à la baisse. Stabilus (+13%) a annoncé une acquisition structurante, renforçant son pôle Industrie, et rendant la société moins dépendante du marché automobile.

Nous avons cédé les reliquats de nos lignes en Ekinops, Piaggio et AT&S, dans les trois cas en raison de momentum trop dégradés. En face, nous profitons de la baisse injustifiée du titre pour revenir sur Aixtron, bien positionné comme équipementier semi-conducteur sur des applications en croissance structurelle. Par ailleurs, nous initions une ligne sur IVU Traffic Technologies, spécialisée dans les solutions informatiques pour le transport public (train et bus). La valorisation nous paraît également extrêmement attractive pour cette belle histoire de croissance.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	2,1%	3,1%	7,0%	9,4%
Indice	4,5%	8,3%	4,8%	6,7%
Part I - Volatilité	12,5%	19,9%	18,4%	16,3%
Indice - Volatilité	15,2%	22,6%	20,0%	17,8%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	-4,2%	-5,0%	2,1%	9,6%	40,4%	142,9%
Indice	-4,7%	0,3%	4,5%	27,1%	26,2%	89,8%

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%	-5,0%	-4,2%		

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

☎ +33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

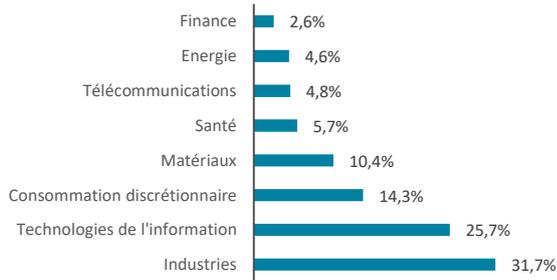
🏠 14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

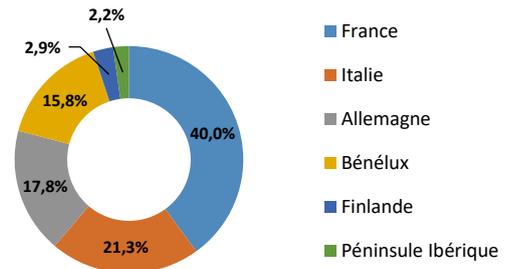
Les performances sont calculées nettes de frais. Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

Avant toute souscription, prenez connaissance du DIC et du prospectus disponibles sur le site internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

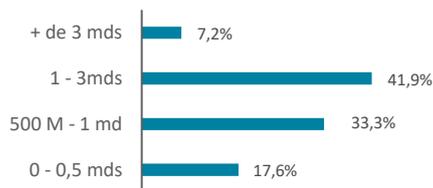
REPARTITION PAR SECTEUR



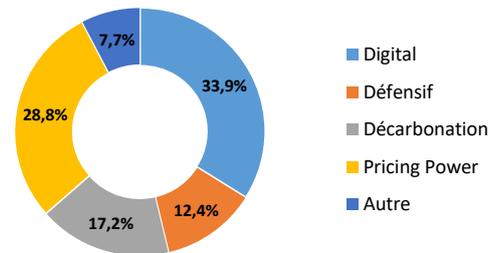
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-0,8%	-18,4%
Beta	0,69	0,83
Volatilité du fonds	12,5%	15,5%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP NR	15,2%	16,7%
Ratio de Sharpe	0,47	-0,08
Tracking Error	8,50	7,82

MOUVEMENTS DU MOIS

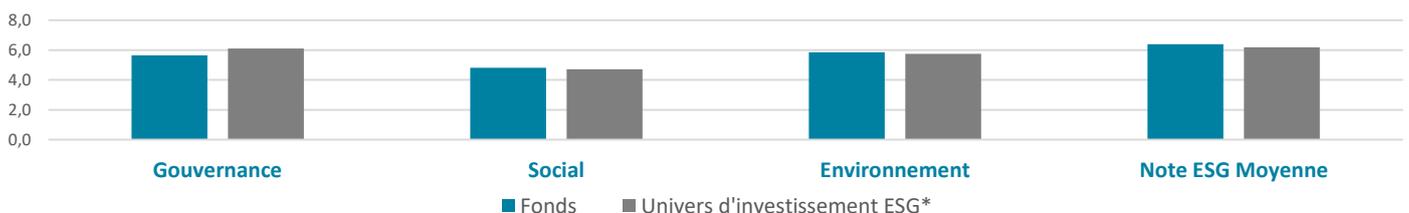
Achats	Ventes
IVU TRAFFIC TECHNOLOGIES AG	EKINOPS
AIXTRON SE	AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM
	PIAGGIO & C. S.P.A.

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
BRUNEL INTERNATIONAL N.V.	0,1%	4,9%	NLD	Industrials	7,3
GTT	0,2%	4,6%	FRA	Energy	5,1
SALCEF GROUP SPA	0,1%	4,0%	ITA	Industrials	6,1
SOL SPA	0,1%	3,8%	ITA	Materials	5,1
SOCIETE POUR L'INFORMATIQL	-0,2%	3,5%	FRA	Information Technology	8,7

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 31/10/2023	Souscription	Administration du fonds	
Part I FR0011640895	2 429,75 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	168 733 Parts R / 7 834 Parts I / 10 667 Parts E
Part E FR0013188364	949,91 €	Pas de minimum	Forme Juridique	FCP
Part R FR0011640887	218,52 €	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)