

ERASMUS SMALL CAP EURO - Part I

Eligible PEA-PME

Actif net du fonds au 30/04/2024

77,4 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

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

Après un début d'année en fanfare, les marchés ont marqué le pas au mois d'avril avec un recul de l'ordre de 2% en Europe et de plus de 4% aux Etats-Unis. La principale explication vient du décalage dans le temps de la première baisse des taux aux Etats-Unis, en raison d'une activité qui se maintient et d'une inflation qui recule moins rapidement qu'anticipé.

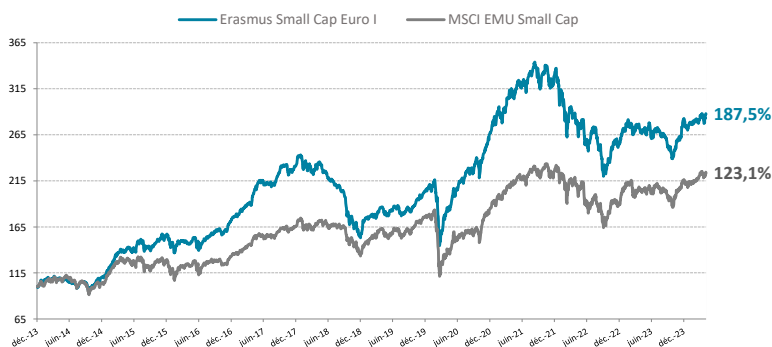
Le fonds termine le mois avec une progression de 0,50% contre un recul de 0,3% pour son indice de référence.

Suess Microtec (+28%) est toujours porté par de très belles perspectives de commandes sur sa gamme de produits liée aux besoins de calculs pour l'intelligence artificielle. Salcef (+13%) a fait l'objet d'une OPA par ses propriétaires. C'était la première ligne du fonds. Si la valeur proposée pour l'OPA nous paraît trop faible pour refléter la qualité fondamentale de cette belle histoire de croissance, il semble difficile d'imaginer un rehaussement de l'offre, étant donnée le poids déjà détenu par la famille.

Du côté des mauvaises performances, Theon International (-12%) consolide après ses débuts boursiers tonitruants. Cela nous a permis de compléter notre ligne à un prix que nous jugeons attractif. Trigano (-12%) consolide également, pénalisé par les inquiétudes sur la validation ou non du rachat de la division Habitat de Beneteau.

Assez peu de mouvements sur le mois. Nous avons cédé notre reliquat en Brunel, inquiets sur les perspectives en cas de la confirmation du ralentissement des projets d'off-shore éolien. Nous avons également participé à l'introduction en bourse de Planisware. Le succès est au rendez-vous avec une performance de +28%, mais la pondération obtenue a été faible, représentant à peine un quart de ligne.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	7,3%	-2,6%	9,0%	10,7%
Indice	8,1%	1,7%	6,4%	8,1%
Part I - Volatilité	12,9%	19,9%	18,4%	16,3%
Indice - Volatilité	12,5%	22,6%	20,0%	17,8%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	0,5%	2,0%	7,4%	-7,7%	54,1%	187,5%
Indice	-0,3%	3,4%	8,2%	5,2%	36,7%	123,1%

PERFORMANCES CALENDRAIRES (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part I	10,1%	-23,4%	24,8%	31,1%	28,9%	-31,9%	34,0%	10,4%	42,1%	11,5%
Indice	14,0%	-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
2023	5,1%	2,2%	0,4%	-2,9%	-1,2%	1,4%	1,7%	-2,2%	-5,0%	-4,2%	7,7%	7,7%
2024	-1,4%	0,4%	2,6%	0,5%								

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

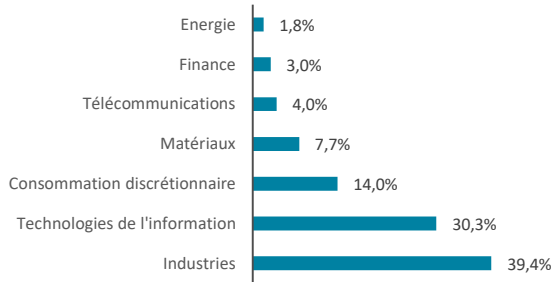
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

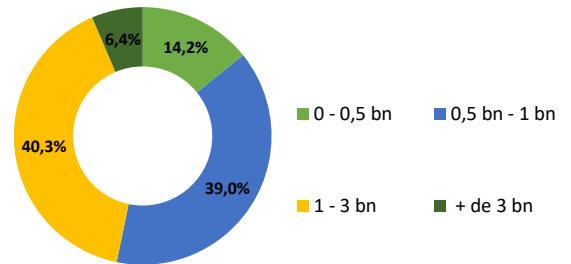
Les performances sont calculées nettes de frais.

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.

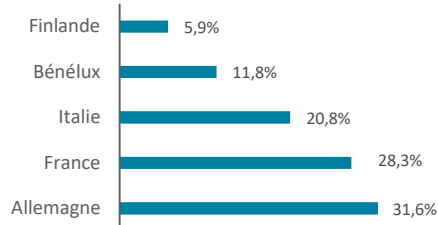
REPARTITION PAR SECTEUR



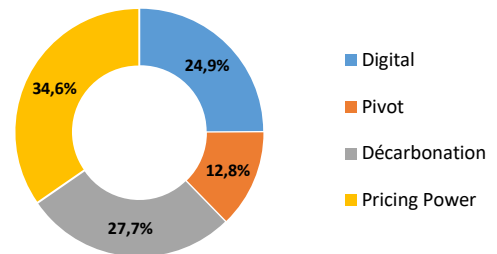
REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-1,1%	-16,9%
Beta	0,88	0,82
Volatilité du fonds	12,9%	14,7%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP NR	12,5%	15,9%
Ratio de Sharpe	0,50	-0,46
Tracking Error	6,94	6,76

MOUVEMENTS DU MOIS

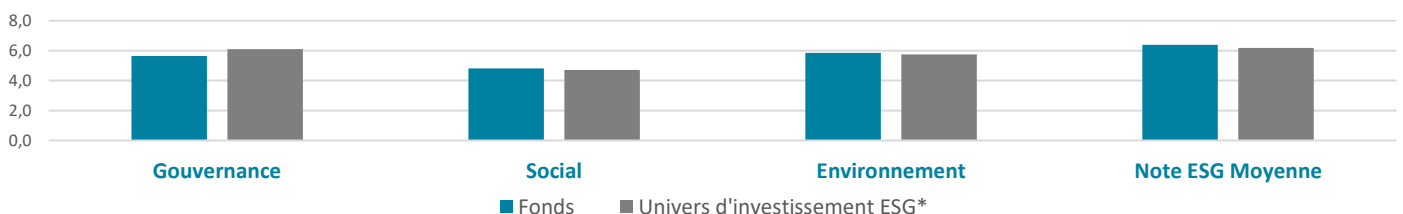
Achats	Ventes
PLANISWARE SAS	BRUNEL INTERNATIONAL

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
SALCEF GROUP SPA	0,5%	4,5%	ITA	Industrials	6,1
SUESS MICROTEC AG	0,9%	3,9%	DEU	Information Technology	
ELMOS SEMICONDUCTOR AG	0,2%	3,7%	DEU	Information Technology	7,2
EINHELL GERMANY AG-VORZU	0,2%	3,5%	DEU	Consumer Discretionary	4,8
AUMANN AG	0,0%	3,4%	DEU	Industrials	4,8

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG



*Unvers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 30/04/2024	Souscription	Administration du fonds	
Part I FR0011640895	2 875,73 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	180 819 Parts R / 7 290 Parts I / 9 311 Parts E
Part E FR0013188364	1 076,28 €	Pas de minimum	Forme Juridique	FCP
Part R FR0011640887	257,09 €	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)