

ERASMUS SMALL CAP EUROPE - Part I

Eligible PEA-PME

Actif net du fonds au 31/05/2024

82,6 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

GERANT



Aymeric Lang

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion du fonds est d'obtenir une performance annuelle nette de frais supérieure à son indicateur de référence : STOXX Europe ex-UK Small Net Return, sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, en s'exposant aux actions de petite capitalisation (entre 100M et 3 Mrds d'euro de capitalisation boursière) d'Europe (hors Royaume-Uni).

RISQUES

Indicateur de risque SRI:

1 2 3 4 5 6 7



Cote de durabilité



COMMENTAIRE DE GESTION

Après une pause en avril, les marchés européens ont clôturé leur sixième mois de hausse sur les sept derniers, enregistrant un rebond de près de 20% depuis le point bas de fin octobre. Les bonnes publications des entreprises combinées à des espoirs de baisse rapide des taux en Europe l'ont emporté sur l'adage « Sell in May and Go Away ».

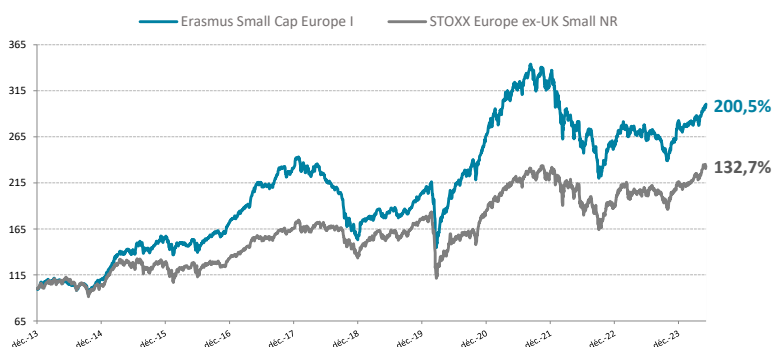
Il est important de noter la très forte sur performance des petites valeurs, qui surperforment largement les grandes sur le mois de mai. Après de longs mois de sous performance, il est légitime d'espérer que ce rattrapage se poursuive au cours des prochains semestres.

Le fonds (part R) progresse de 4,4% sur le mois, en ligne avec son indice de référence le Stoxx Small Ex UK (+4.4%).

Du côté des valeurs, Theon (+24%) a annoncé des nouveaux contrats d'envergure qui ont porté le titre. Sidetrade (+22%) continue de progresser, avec de nouvelles excellentes notations Gartner et des achats continus de la part de ses dirigeants qui continuent d'envoyer un signal positif au marché.

En face, Cembre (-13%) et Sol (-8%) consolident après un excellent parcours.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	13,5%	-2,0%	11,1%	11,1%
Indice	16,2%	2,3%	8,8%	8,4%
Part I - Volatilité	12,9%	19,9%	18,4%	16,3%
Indice - Volatilité	12,7%	22,6%	20,0%	17,8%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	4,5%	6,6%	13,5%	-5,9%	69,7%	200,5%
Indice	4,4%	7,9%	16,3%	7,0%	52,5%	132,7%

PERFORMANCES CALENDAIRES (%)

	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%	4,5%							

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

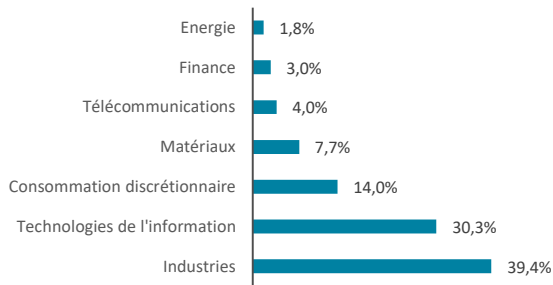
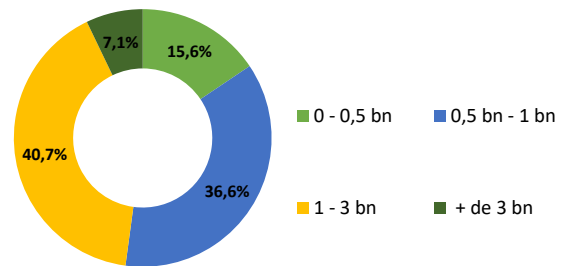
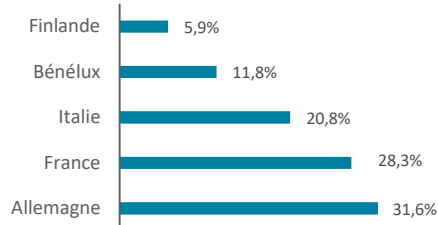
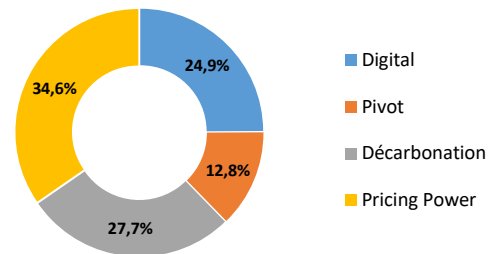
@ contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

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 PAR TAILLE DE CAPITALISATION

REPARTITION GEOGRAPHIQUE

REPARTITION PAR THEME

RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-1,7%	-16,6%
Beta	0,85	0,81
Volatilité du fonds	12,9%	14,7%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP NR	12,7%	16,0%
Ratio de Sharpe	0,96	-0,42
Tracking Error	7,46	6,77

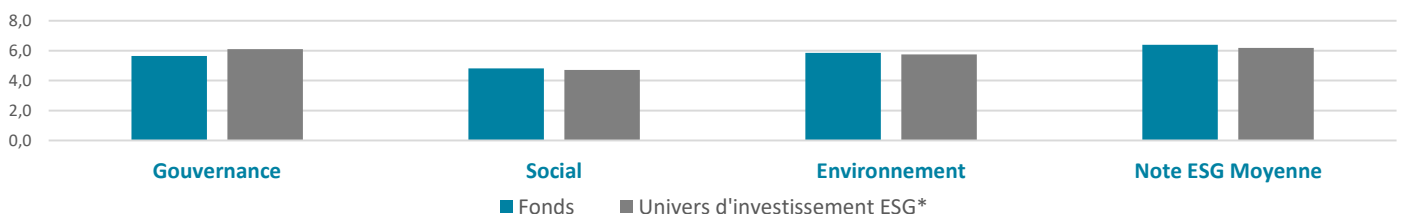
MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes

PRINCIPALES POSITIONS

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

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 31/05/2024	Souscription	Administration du fonds	
Part I FR0011640895	3 005,00 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	184 872 Parts R / 7 524 Parts I / 9 261 Parts E
Part E FR0013188364	1 124,48 €	Pas de minimum	Forme Juridique	FCP
Part R FR0011640887	268,38 €	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)

*Unvers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion