

ERASMUS SMALL CAP EUROPE - Part I

Eligible PEA-PME

Actif net du fonds au 30/08/2024

78,1 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

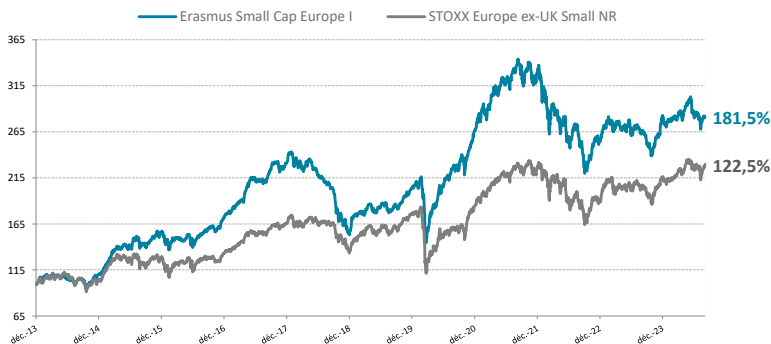
Le marché a joué à se faire peur au cours de la première semaine du mois, avant de connaître un rebond quasiment ininterrompu, tiré, notamment, par un horizon de plus en plus dégagé pour une baisse des taux de la Fed.

Dans ce contexte de forte volatilité, le fonds termine le mois quasiment à l'équilibre, avec un retard de 0,70% par rapport à son indice de référence. L'allocation a été couteuse, avec une surpondération sur le secteur Technologique qui a souffert et une absence du secteur immobilier, qui s'est envolé.

En parallèle, la sélection a été mitigée, avec notamment des titres comme Fasadgruppen (-26%) qui a souffert d'un marché de la construction nordique atone, ou Aumann (-14%) trop exposé au marché des véhicules électriques en ralentissement marqué. Qt Group (+16%) qui a publié au-dessus des attentes ou Esker (+16%) qui a bénéficié des marques d'intérêts d'acteurs financiers n'ont pas suffi à contrebalancer la performance.

Nous avons été actifs, en cédant des reliquats de lignes qui ne remplissaient plus nos critères de qualité et/ou de momentum. Nous avons notamment cédé Stabilus, Wallix et Recticel. En face, nous avons initié des nouvelles positions sur Vaisala société finlandaise spécialisée dans les instruments de mesure de la qualité de l'air, Nexus fournisseur de logiciels et services pour la digitalisation des hôpitaux allemands ou TFF, société française positionnée sur la tonnellerie d'élevage pour vin et spiritueux.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	5,5%	-5,9%	9,3%	10,2%
Indice	10,8%	0,1%	7,8%	7,8%
Part I - Volatilité	12,9%	19,9%	18,4%	16,3%
Indice - Volatilité	13,7%	22,6%	20,0%	17,8%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	0,2%	-0,1%	5,5%	-16,7%	56,2%	181,5%
Indice	1,0%	6,5%	10,8%	0,3%	45,5%	122,5%

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%	-6,8%	0,3%	0,2%				

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

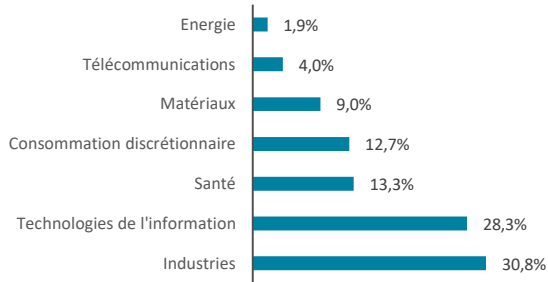
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

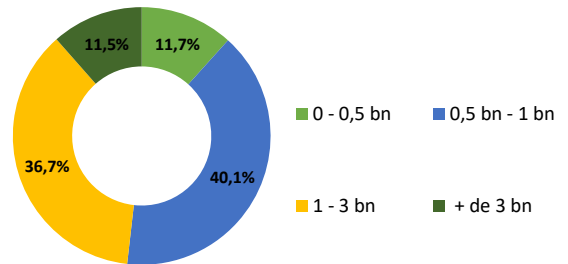
Les performances sont calculées nettes de frais.

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.

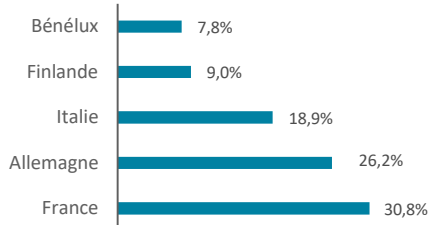
REPARTITION PAR SECTEUR



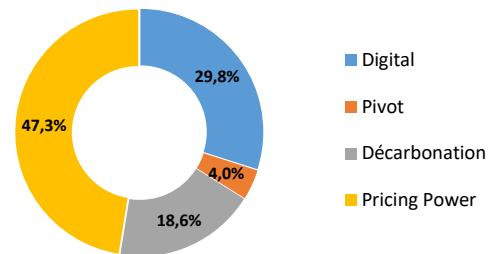
REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-4,3%	-21,6%
Beta	0,79	0,81
Volatilité du fonds	12,9%	15,0%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP NR	13,7%	16,4%
Ratio de Sharpe	0,33	-0,66
Tracking Error	7,46	6,83

MOUVEMENTS DU MOIS

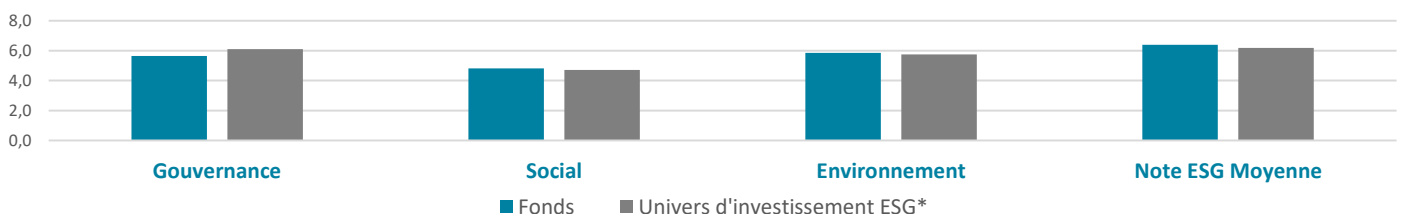
Achats	Ventes
VAISALA OYJ- A SHS	RECTICEL
TFF GROUP	STABILUS SE
NEXUS AG	WALLIX GROUP

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
SALCEF GROUP SPA	0,0%	4,5%	ITA	Industrials	6,1
QT GROUP OYJ	0,6%	4,1%	FIN	Information Technology	7,6
EINHELL GERMANY AG-VORZU	0,3%	3,9%	DEU	Consumer Discretionary	
ELMOS SEMICONDUCTOR AG	0,3%	3,8%	DEU	Information Technology	7,2
BIOTAGE AB	0,0%	3,3%	SWE	Health Care	7,7

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 30/08/2024	Souscription	Administration du fonds	
Part I FR0011640895	2 815,81 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	188 394 Parts R / 6 909 Parts I / 10 849 Parts E
Part E FR0013188364	1 053,15 €	Pas de minimum	Forme Juridique	FCP
Part R FR0011640887	250,73 €	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)