Rapport Mensuel - juillet 2026

Erasmus Small Cap Europe

Part R - FR0011640887

Données au 31 juillet 2026

Objectif de gestion

L'objectif de gestion du fonds est d'obtenir une performance annuelle nette de frais supérieure à son indicateur de référence : MSCI Europe ex UK Small Cap Daily Net Total Return EUR, 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).

Equipe de gestion

Aymeric LANG

Hugo PINEAU

Paul DEVAUX

Actions Europe Petite Capitalisation

PEA PME	8	76,9 M€
Eligibilité	SFDR	AUM

Commentaire de gestion

Malgré la reprise des hostilités au Moyen-Orient, les marchés actions européens terminent le mois de juillet en progression. Les publications trimestrielles se sont révélées de bonne facture et globalement supérieures aux attentes, de part et d'autre de l'Atlantique.

La Fed a une nouvelle fois maintenu ses taux directeurs inchangés dans la fourchette 3,50 %-3,75 %, par neuf voix contre trois en faveur d'un resserrement. Le discours de Kevin Warsh n'a apporté que peu d'éléments nouveaux et a laissé les investisseurs sur leur faim. Conformément aux attentes, la BCE a également laissé ses taux inchangés.

Les estimations préliminaires des PMI de juillet sont ressorties nettement au-dessus du consensus et en territoire d'expansion des deux côtés de l'Atlantique, confirmant la résilience persistante des économies.
Dans cet environnement, le fonds termine le mois en recul derrière son indice. Cette performance a bénéficié des très bonnes publications de MIPS & Planisware, qui après des trimestres plus volatiles renouent avec une croissance organique solide. Voyageurs du monde et l'annonce d'OPA ont aussi contribué à la performance du fonds.

A l'inverse nous subissons la consolidation du marché lié au développement de l'IA avec des valeurs comme Elmos, PVA Tepla et R&S qui reculent à la suite d'une excellente performance depuis le début de l'année.

Niveau de risque SRI

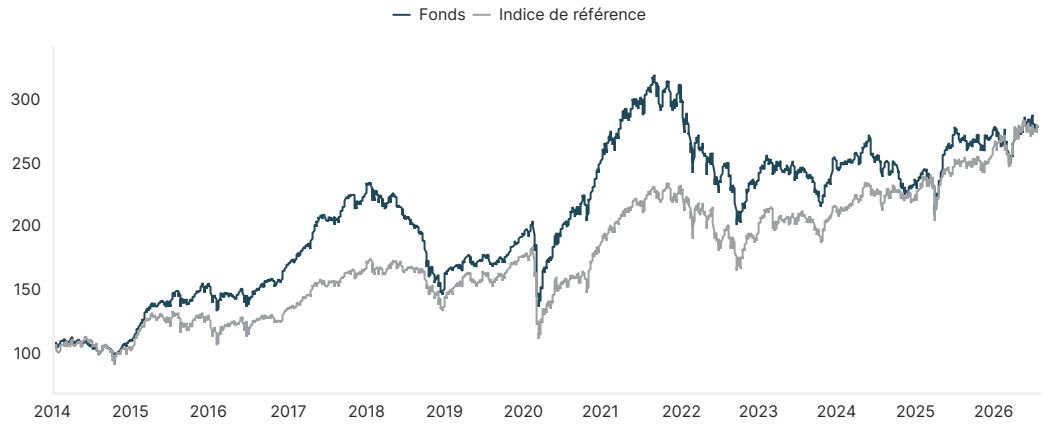
Durée de placement recommandée : 5 ans

1	2	3	**4**	5	6	7

A risque plus faible — A risque plus élevé

plus faible — RENDEMENT POTENTIEL — plus élevé

Evolution de la valeur liquidative



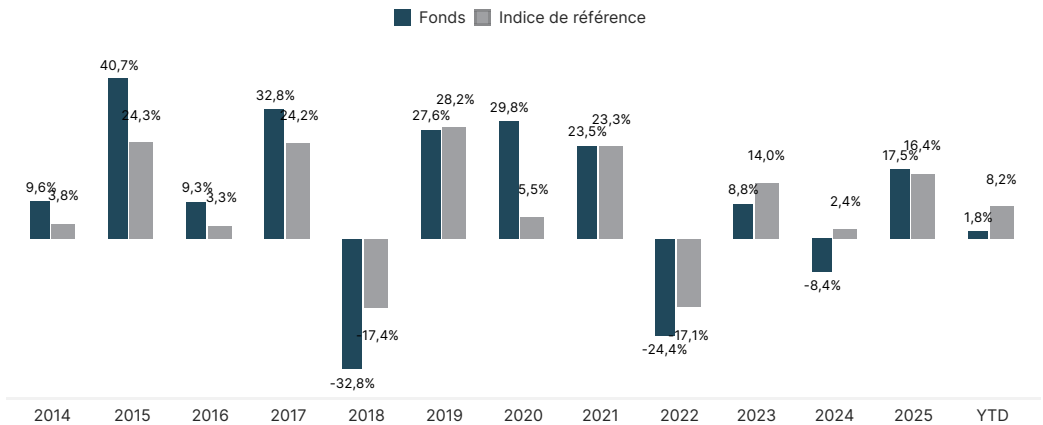
Performances historiques

Performances	Fonds	Indice
1 mois	-1,1%	2,3%
YTD	1,8%	8,2%
1 an	3,3%	11,5%

	Cumulées		Annualisées	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
3 ans	12,6%	31,5%	4,0%	9,5%
5 ans	-8,4%	25,8%	-1,7%	4,7%
10 ans	88,3%	121,7%	6,5%	8,3%
Origine*	177,3%	177,9%	8,4%	8,5%

**Date de création : 27/12/2013*

Performances calendaires



Indicateurs de risque

	1 an	5 ans	Creation
Volatilité	13,6%	14,9%	14,4%
Ratio de Sharpe	0,24	-0,12	0,59
Alpha	-0,07		
Beta	0,74		
Tracking Error	6,39%		

Indicateurs clés du fonds	
ROCE médian	17,8%
Dette / EBITDA médian	0,1x
EV/EBIT médian	11,4x

Indice de référence : MSCI EMU Small Cap jusqu'au 15/05/2024 puis STOXX Europe ex-UK Small, dividendes réinvestis

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais.
Avant toute souscription, prenez connaissance du Prospectus et du DIC disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com

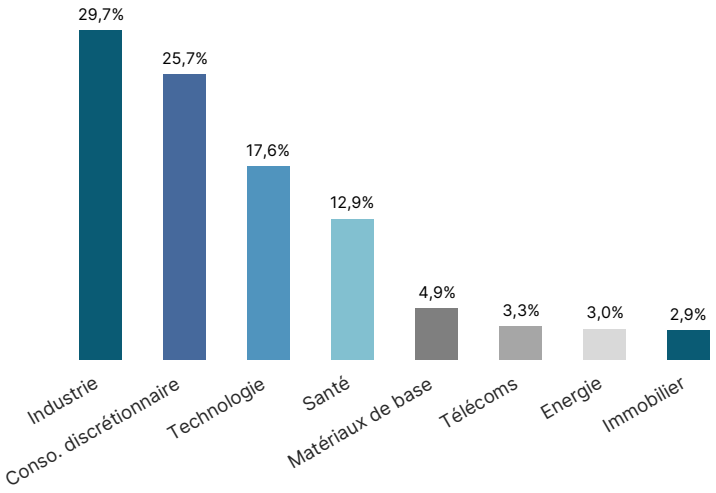
Erasmus Gestion SAS
Société de gestion de portefeuille au capital de 522 870 euros
Siège social : 39, rue Marbeuf - 75008 Paris - Tél. (33)1 71 70 43 10 - www.erasmusgestion.com
contact@erasmusgestion.com
SIRET n° 793 904 053 - Agréée par l'AMF le 12.06.2013 - Agrément AMF n° GP-13000021

Rapport Mensuel - juillet 2026
Erasmus Small Cap Europe

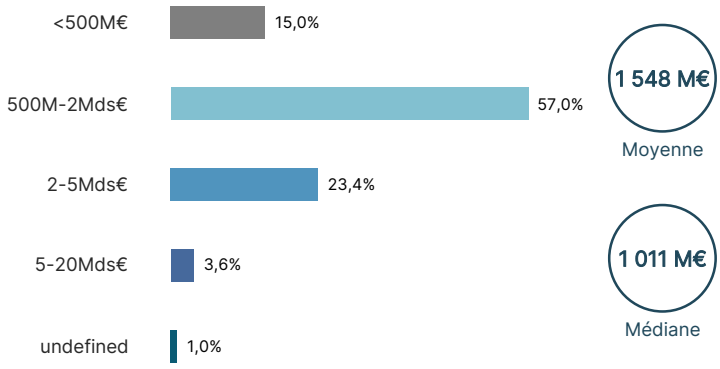
Part R - FR0011640887

Données au 31 juillet 2026

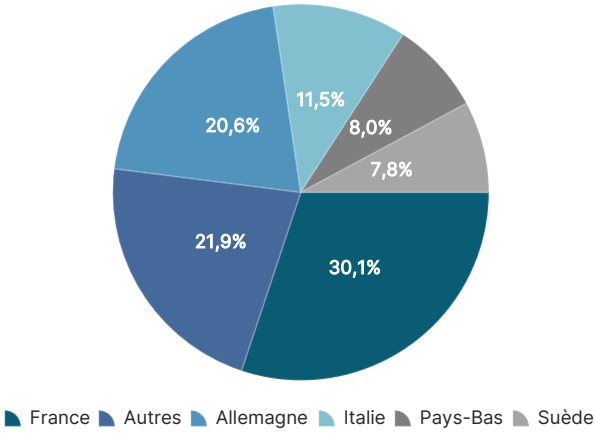
Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Répartition géographique



Principales positions

Titres	Secteur	Pondération
Elmos Semiconductor SE	Technologie	3,4%
Einhell Germany AG	Conso. discrétionnaire	3,3%
Facc AG	Industrie	3,2%
Voyageurs Du Monde	Conso. discrétionnaire	3,1%
Ivu Traffic Technologies AG	Technologie	2,6%
Planisware SA	Technologie	2,5%
Cembre Spa	Industrie	2,4%
Vaisala Oyj- A Shs	Industrie	2,4%
Sol Spa	Matériaux de base	2,3%
Basic-fit NV	Conso. discrétionnaire	2,3%

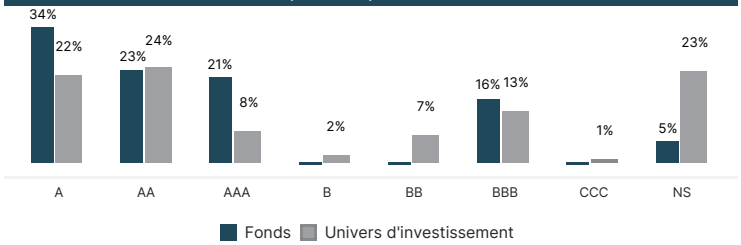
Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Bonesupport Holding Ab	Cembre Spa
Raysearch Laboratories Ab	Evs Broadcast Equipment S.a.
	Sesa Spa

Données extra-financières

Notations moyennes pondérées	Fonds	Univers d'investissement
Environnemental	6,4	5,7
Social	6,2	4,9
Gouvernance	6,8	6,4
Note ESG :	7,3	6,5
Intensité carbone (tCO2/m$ CA) :	96,9	167,0

Répartition par notation



CARACTERISTIQUES

Date de création du fonds : 31/12/2013

	ISIN	*VL au 31/07/2026*	*Nombre de parts*	*Frais de gestion*	*Frais de surperformance*	*Droit d'entrée*	*Souscription*
Part R	FR0011640887	277,29	144 095	2,4%	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence	4% max	1 part
Part I	FR0011640895	318,66	8 095	1,20%		néant	100 000€
Part E	FR0013188364	195,48	9 386	1,40%		4% max	1 part

Valorisation :	Quotidien	Dépositaire :	BNP Paribas
Centralisation des ordres :	chaque jour ouvrable jusqu'à 11h15	Valorisateur :	BNP Paribas
Règlement / Livraison :	J+1	CAC :	Deloitte

Erasmus Gestion SAS
Société de gestion de portefeuille au capital de 522 870 euros
Siège social : 39, rue Marbeuf - 75008 Paris - Tél. (33)1 71 70 43 10 - www.erasmusgestion.com
contact@erasmusgestion.com
SIRET n° 793 904 053 - Agréée par l'AMF le 12.06.2013 - Agrément AMF n° GP-13000021