

ERASMUS SMALL CAP EURO

Eligible PEA
Classification AMF : Actions Zone Euro

Actif net du fonds au 28/02/2023 **95,2 M€**
Taux d'exposition **94,8%**

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

La hausse de janvier se poursuit en février, à un rythme toutefois moins marqué notamment en raison d'une consolidation sur la deuxième quinzaine. Le scénario rose d'une détente de l'inflation sans récession associée a été un peu noirci par des commentaires un peu moins accommodants des banques centrales et surtout des chiffres d'inflation plus élevés que prévu.

Le fonds progresse de 2,2% contre 2,9% pour son indice de référence.

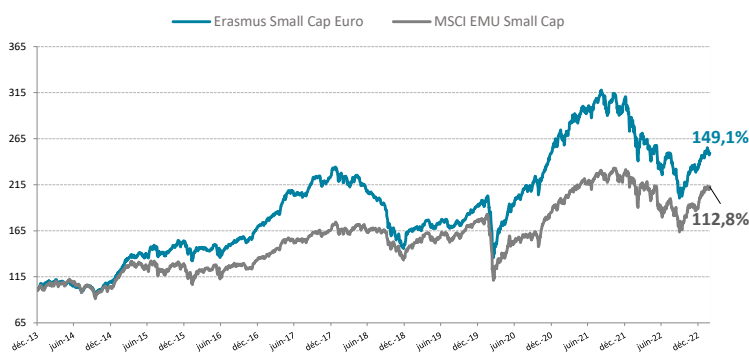
Bilendi (-19%) a déçu avec un quatrième trimestre beaucoup moins dynamique qu'escompté. Cela ne remet cependant pas en compte la qualité de l'histoire de croissance à long terme, avec des besoins grandissants des acteurs privés et publics pour accéder aux panels de qualité offerts par le groupe à travers l'Europe. Reworld (-7%) recule sans raison fondamentale, mise à part la crainte d'un appel au marché si la société venait à racheter Editis à Vivendi.

En face, l'excellente publication du spécialiste allemand des semiconducteurs pour l'automobile Elmos (+23%) a justifié la forte progression du titre. Brunel (+11%) bénéficie d'une publication également rassurante sur l'activité et les besoins du marché pour ses services de recrutement de profils de spécialistes.

Nous avons cédé notre ligne Rubis après un beau rebond du titre et un potentiel plus limité à court terme. Nous avons également cédé nos titres Fagron pour des raisons similaires.

En face, nous achetons Sol Spa, un concurrent d'Air Liquide en Italie, qui bénéficie d'une excellente visibilité de croissance et qui a parfaitement réussi à gérer la crise de l'énergie de 2022, prouvant au passage l'étendue de son pricing power. Nous initions également une ligne en Seco, acteur italien spécialisé dans les solutions sur mesure pour les clients industriels souhaitant intégrer de la connectivité et de l'intelligence artificielle dans leurs produits. Le groupe a été sélectionné et apparaît désormais dans le catalogue Google Cloud, ce qui devrait grandement améliorer sa visibilité et son potentiel de croissance.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part R	-6,0%	11,1%	2,2%	10,5%
Indice	0,3%	9,9%	5,1%	8,6%
Part R - Volatilité	17,8%	19,8%	18,4%	16,3%
Indice - Volatilité	20,9%	22,6%	20,0%	17,8%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part R	0,9%	7,2%	-6,0%	37,1%	11,3%	149,1%
Indice	2,0%	12,7%	0,3%	32,8%	28,0%	112,8%

PERFORMANCES CALENDRAIRES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part R	-24,4%	23,5%	29,8%	27,6%	-32,8%	32,8%	9,3%	40,7%	9,6%
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	-8,2%	-6,1%	-0,1%	-2,7%	-0,7%	-9,7%	7,8%	-7,5%	-11,0%	5,8%	7,7%	-0,4%
2023	5,0%	2,1%										

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

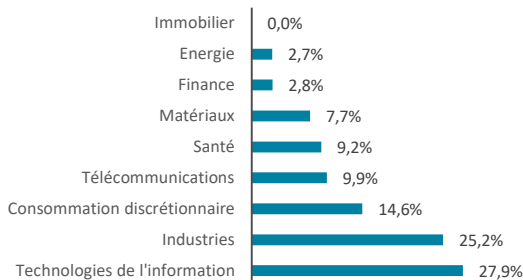
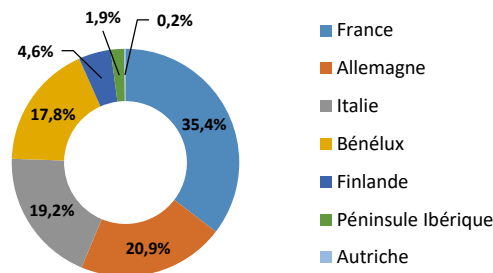
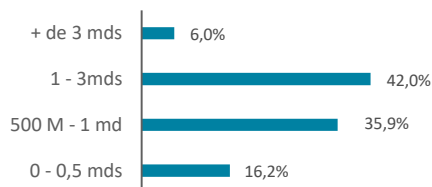
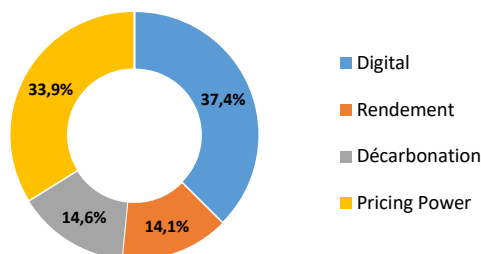
@ contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

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 prospectus disponible sur 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	-7,3%	9,3%
Beta	0,79	0,81
Volatilité du fonds	17,8%	19,8%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP NR	20,9%	22,6%
Ratio de Sharpe	-0,62	0,46
Ratio d'information	-0,79	0,14

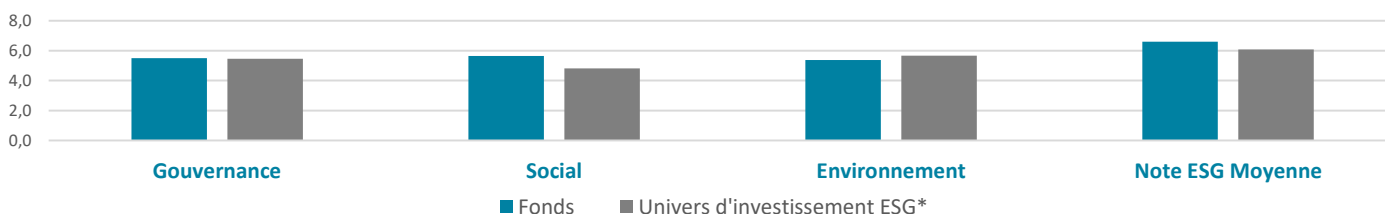
MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
SOL SPA	RUBIS
SECO SPA	FAGRON

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
BRUNEL INTERNATIONAL N.V.	0,4%	3,8%	NLD	Industrials	7,2
IPSOS	-0,1%	3,6%	FRA	Communication Services	7,5
BENETEAU	0,3%	3,2%	FRA	Consumer Discretionary	7,3
SESA SPA	-0,1%	3,0%	ITA	Information Technology	7,7
STO SE & CO KGAA	-0,1%	3,0%	DEU	Materials	5,7

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG


*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 28/02/2023	Souscription	Administration du fonds	
Part I FR0011640895	2 748,20 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	203 045 Parts R / 11 007 Parts I / 13 985 Parts E
Part E FR0013188364	1 030,96 €	Pas de minimum	Forme Juridique	FCP
Part R FR0011640887	249,16 €	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)