

ERASMUS SMALL CAP EURO - Part I

Eligible PEA-PME

Classification AMF : Actions Zone Euro

Actif net du fonds au 28/04/2023

84,9 M€

Taux d'exposition

98,9%

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

Le mois d'avril a offert un peu de répit aux investisseurs après un mois de mars agité. Le marché veut voir le verre à moitié plein dans les différents signaux macroéconomiques. La croissance ralentit mais la consommation tient, aidée notamment par les surplus d'épargne aux Etats-Unis. Par ailleurs, la réouverture de la Chine semble pouvoir servir de relais de croissance solide. Cela éloigne les risques de récession de quelques mois et c'est tout ce qu'il fallait au marché pour finir en territoire positif.

Les Small Caps de la zone euro ont moins progressé (+0,65%) et le fonds Erasmus Small Cap Euro, après un bon mois de mars, a nettement sous performé (-2,9%).

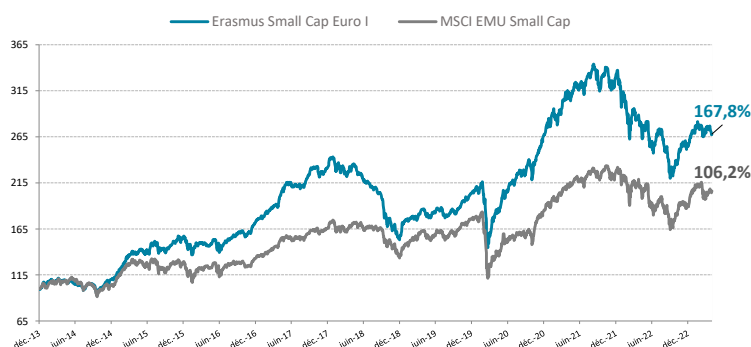
Notre allocation nous a coûté. Le rebond de l'immobilier et de l'assurance, deux secteurs dont nous sommes absents, conjugué à la sous performance de la technologie, secteurs sur lequel nous sommes nettement surpondérés ont été délétères.

La sélection de valeur a également été peu inspirée. Elmos a fortement consolidé (-24%) suite à des dégradations de brokers, malgré une publication toujours très solide. Recticel (-25%), spécialiste de l'isolation par polyuréthane, a souffert d'un début d'année plus faible qu'anticipé et d'un report de la cession de leur activité mousse, à un prix qui sera probablement inférieur à ce qui avait été annoncé.

La bonne nouvelle est venue de SES Imagotag (+33%) qui a signé son premier contrat avec Walmart. Voyageurs du Monde (+12%) a publié des chiffres remarquables, confirmant le regain d'appétence des consommateurs pour le voyage sur mesure.

Le seul mouvement concerne la fin de la cession de Jost Werke, après un parcours remarquable, par crainte d'un ralentissement du cycle américain.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	-4,4%	13,3%	3,0%	11,1%
Indice	-2,4%	14,4%	4,1%	8,1%
Part I - Volatilité	16,0%	19,9%	18,4%	16,3%
Indice - Volatilité	19,3%	22,6%	20,0%	17,8%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	-0,5%	4,7%	-4,4%	45,6%	16,1%	167,8%
Indice	4,3%	8,9%	-2,4%	49,8%	22,6%	106,2%

PERFORMANCES CALENDAIRES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part I	-23,4%	24,8%	31,1%	28,9%	-31,9%	34,0%	10,4%	42,1%	11,5%
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	-7,9%	-6,0%	0,0%	-2,6%	-0,6%	-9,6%	7,9%	-7,4%	-11,0%	5,9%	7,8%	-0,3%
2023	5,1%	2,2%	0,4%	-2,9%								

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

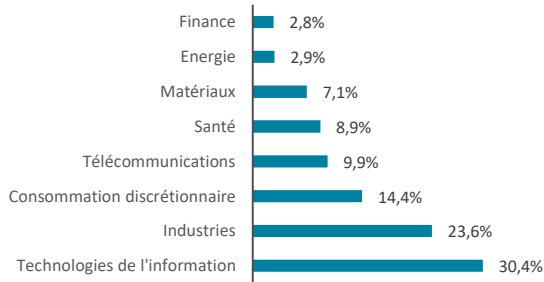
www.erasmusgestion.com

Les performances sont calculées nettes de frais.

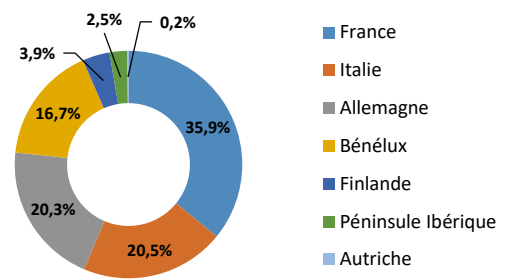
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

 Avant toute souscription, prenez connaissance du DIC et du prospectus disponibles sur le site internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

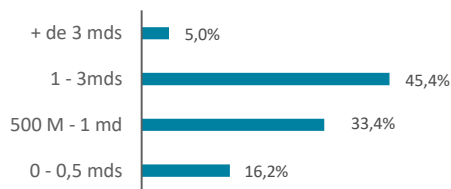
REPARTITION PAR SECTEUR



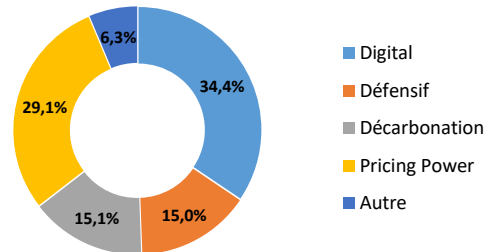
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-5,4%	-0,3%
Beta	0,74	0,79
Volatilité du fonds	16,0%	16,3%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP NR	19,3%	18,7%
Ratio de Sharpe	-0,72	0,59
Ratio d'information	-0,36	-0,30

MOUVEMENTS DU MOIS

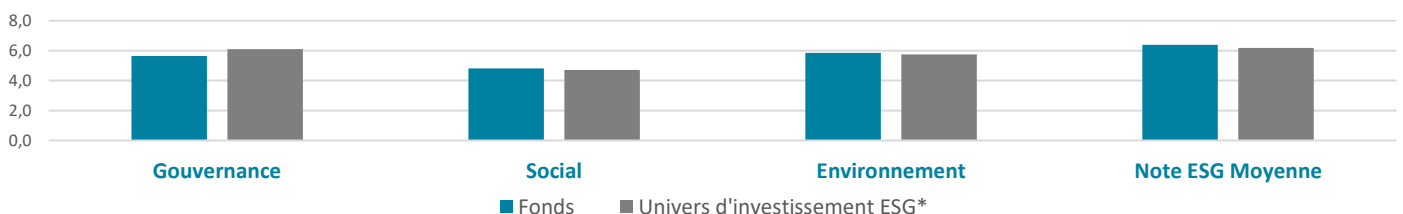
Achats	Ventes
	JOST WERKE AG

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
BRUNEL INTERNATIONAL N.V.	-0,2%	3,5%	NLD	Industrials	7,2
ORDINA NV	0,0%	3,5%	NLD	Information Technology	7,0
STO SE & CO KGAA	0,1%	3,5%	DEU	Materials	5,7
IPSOS	-0,4%	3,5%	FRA	Communication Services	7,5
SOCIETE POUR L'INFORMATIQL	0,0%	3,3%	FRA	Information Technology	7,8

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 28/04/2023	Souscription	Administration du fonds	
Part I FR0011640895	2 678,51 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	190 180 Parts R / 9 871 Parts I / 12 348 Parts E
Part E FR0013188364	1 004,49 €	Pas de minimum	Forme Juridique	FCP
Part R FR0011640887	242,37 €	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)