

ERASMUS SMALL CAP EURO - Part I

Eligible PEA-PME

Classification AMF : Actions Zone Euro

Actif net du fonds au 31/05/2023

82,6 M€

Taux d'exposition

97,4%

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 de mai n'a pas failli à sa réputation avec un recul assez net des marchés après un premier quadrimestre en belle hausse.

Le fonds Erasmus Small Cap recule de 1,2% sur le mois, résistant mieux que son indice de référence en recul de 2,8%.

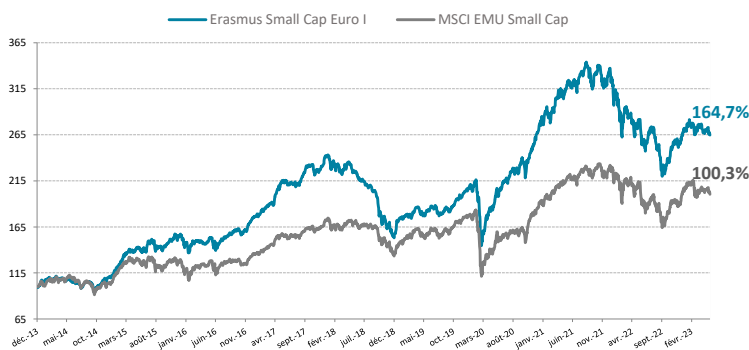
La publication de New Work a été logiquement sanctionnée par le marché. La société fera moins bien que prévu et souffre d'un marché en net ralentissement. Nous nous sommes allégés, ne voyant pas une amélioration venir dans les prochains trimestres.

Reworld (-16%) consolide sans raison fondamentale.

Du côté des bonnes nouvelles, Salcef, le spécialiste de l'installation de réseau ferroviaire progresse bien grâce à plusieurs gains de contrats, notamment en Egypte. Beneteau (+8%) et Trigano (+7%) ont tous les deux publié des chiffres encourageants et sont tombés d'accord pour la cession de l'activité Mobil- Home de Beneteau à Trigano, transfert pertinent pour les deux groupes selon nous.

Sur le mois, nous avons cédé nos titres en Musti, en raison d'un potentiel de hausse limité. Nous avons initié deux nouvelles positions:

- Bertrandt, spécialiste de la R&D externalisée pour l'automobile allemand, qui va bénéficier du double effet positif de sa restructuration interne et d'une demande très soutenue pour le développement de nouveaux modèles de véhicules électriques
- Piaggio, l'inventeur italien de la Vespa, qui a un portefeuille de marque très puissantes qui s'exportent de mieux en mieux et qui devrait connaître une croissance des bénéfices entières de 15 et 20% par an sur les 3 prochaines années, avec un ROCE de plus de 20% et une valorisation à moins de 10x le P/E 2024

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION

PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	-5,3%	10,2%	3,3%	10,9%
Indice	-5,6%	10,6%	3,7%	7,7%
Part I - Volatilité	15,8%	19,9%	18,4%	16,3%
Indice - Volatilité	18,8%	22,6%	20,0%	17,8%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	-1,2%	3,5%	-5,3%	33,7%	17,9%	164,7%
Indice	-2,8%	5,9%	-5,6%	35,5%	19,7%	100,3%

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%	-1,2%							

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

☎ +33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

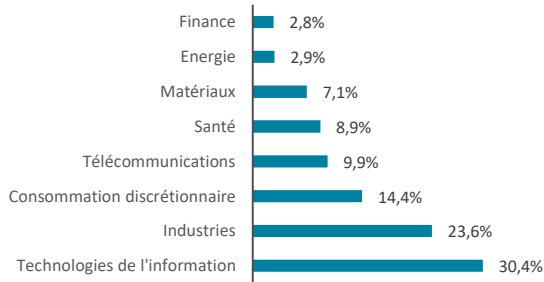
🏠 14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

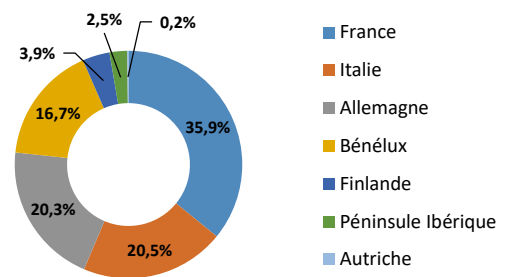
Les performances sont calculées nettes de frais. Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

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

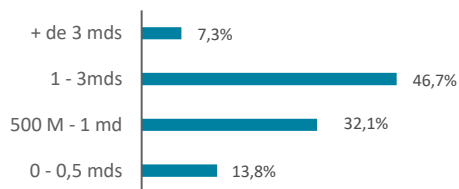
REPARTITION PAR SECTEUR



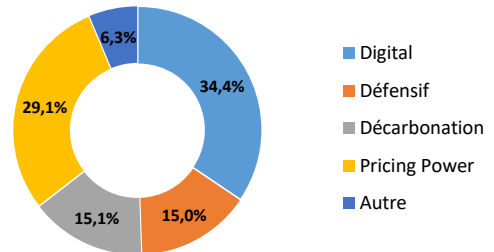
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-3,9%	-0,7%
Beta	0,74	0,79
Volatilité du fonds	15,8%	16,0%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP NR	18,8%	18,2%
Ratio de Sharpe	-0,81	0,39
Tracking Error	8,48	8,34

MOUVEMENTS DU MOIS

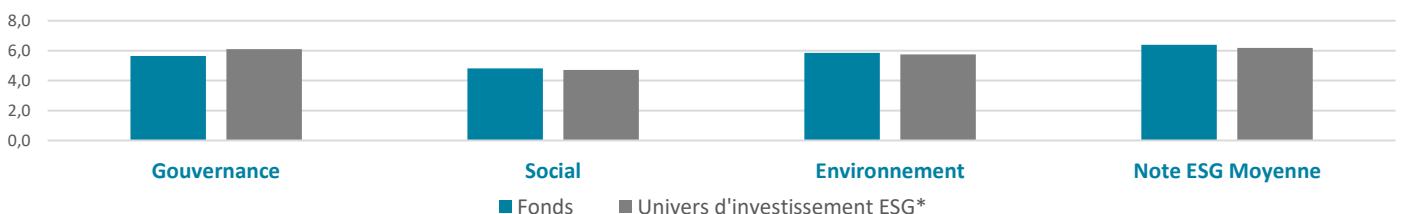
Achats	Ventes
BERTRANDT AG	MUSTI GROUP OY
PIAGGIO & C. S.P.A.	

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
ORDINA NV	0,0%	3,6%	NLD	Information Technology	7,0
STO SE & CO KGAA	-0,1%	3,5%	DEU	Materials	5,7
BRUNEL INTERNATIONAL N.V.	-0,1%	3,4%	NLD	Industrials	7,2
SOCIETE POUR L'INFORMATIQL	0,0%	3,4%	FRA	Information Technology	7,8
BENETEAU	0,2%	3,4%	FRA	Consumer Discretionary	7,3

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 31/05/2023	Souscription	Administration du fonds	
Part I FR0011640895	2 647,22 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	188 315 Parts R / 9 775 Parts I / 11 770 Parts E
Part E FR0013188364	992,58 €	Pas de minimum	Forme Juridique	FCP
Part R FR0011640887	239,28 €	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)