

ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE - Part I

Eligible PEA
Actif net du fonds au 31/05/2023
6,3 M€
Taux d'exposition
93,9%

GERANTS

Léa Saenz de Cabezon & Aymeric Lang

OBJECTIF DE GESTION

Ce fonds a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à l'indicateur de référence STOXX Europe ex-UK Small, tout en intégrant les critères extra-financiers dans la sélection de ses investissements.

RISQUES

Indicateur de risque SRI:



COMMENTAIRE DE GESTION

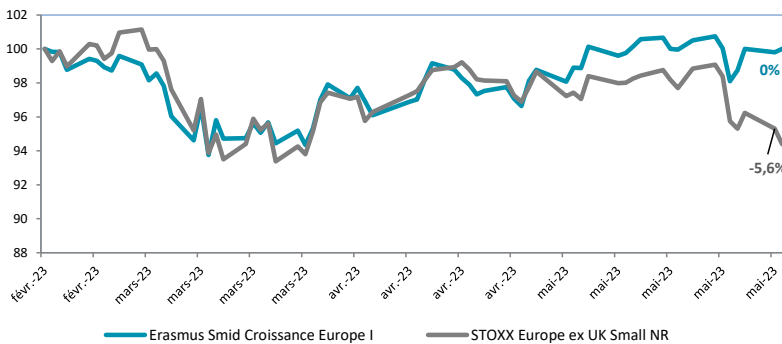
Le mois de mai a été marqué par peu de volatilité et un engouement pour les valeurs technologiques des deux côtés de l'Atlantique, axées sur le thème de l'Intelligence Artificielle, ce qui a entraîné une hausse de près de 7% du secteur en Europe ce mois-ci. Cette augmentation a été portée par les semi-conducteurs, notamment ASMI, qui a progressé de 24% dans notre portefeuille. Cependant, les indices ont été à la baisse ce mois-ci, affectés par des indicateurs économiques passés négatifs en Europe et aux États-Unis, tandis que les PMI chinois ont montré que la reprise économique n'était pas aussi solide qu'espéré.

Malgré ce contexte de ralentissement économique, la Fed a relevé ses taux de 25 points de base supplémentaires le 3 mai, portant le taux des fonds fédéraux à 5,25%. À cette occasion, le président de la Fed a laissé entendre que la banque centrale pourrait désormais faire une pause. Le communiqué publié à l'issue de la réunion a en effet supprimé la référence à la nécessité d'un resserrement supplémentaire. La Fed aurait-elle remporté son combat contre l'inflation ? Rien n'est moins sûr, surtout que le marché du travail s'est une nouvelle fois montré très solide. Le prochain rendez-vous de mi-juin sera très attendu et suivi de près par les marchés.

Ce mois-ci, le fonds a nettement surperformé son indice, bénéficiant pleinement du rebond des valeurs technologiques, notamment celles exposées de près ou de loin à la tendance émergente de l'IA (ASMI +24%, Munters +30%, Kitron +13%), ainsi qu'Engcon (+15%), qui a profité d'une publication montrant un carnet de commandes record au premier trimestre. En revanche, le fonds a été pénalisé par New Work (-25%), une société spécialisée dans la digitalisation du recrutement, qui a été affectée à court terme par un contexte macroéconomique incertain. Adesso (-15%) a également été pénalisé par des prises de bénéfices malgré un carnet de commandes record (+40%), et Envipco (-8%) a connu une liquidité très faible ces dernières semaines, ce qui nous a conduit à décider de la céder pour respecter nos critères.

Un seul mouvement à signaler ce mois-ci : la vente de Nynomic, qui ne respectait plus nos critères de sélection ESG.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION DU FONDS



* Erasmus Smid Croissance Europe a été créée le 21/02/2023.

PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 mois	Depuis création
Part R	1,2%	0,0%
Indice	-4,3%	-5,6%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	Depuis création
Part R	1,2%	0,00%
Indice	-4,3%	-5,61%

PERFORMANCES CALENDAIRES (%)

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2023			-2,1%	0,9%	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

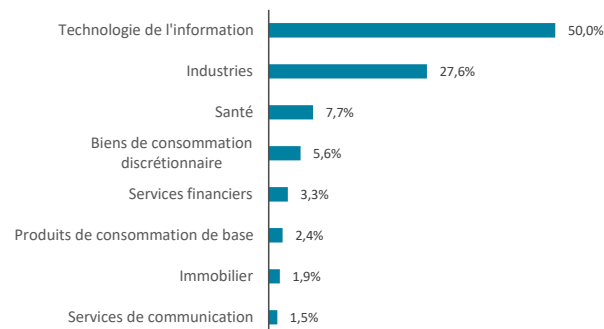
www.erasmusgestion.com

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.

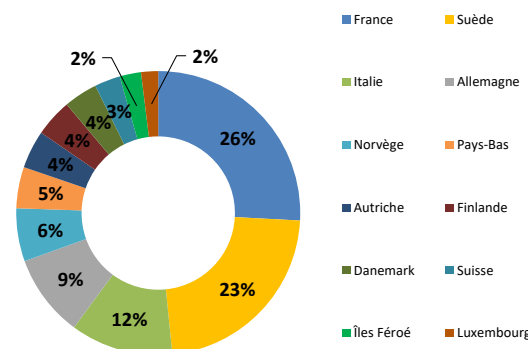
Les performances sont calculées nettes de frais.

ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE

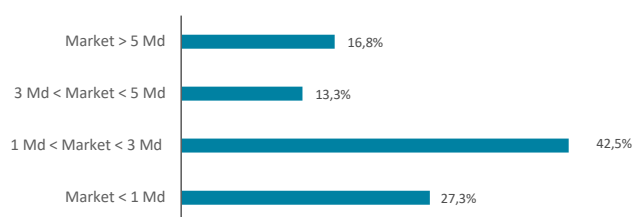
REPARTITION PAR SECTEUR



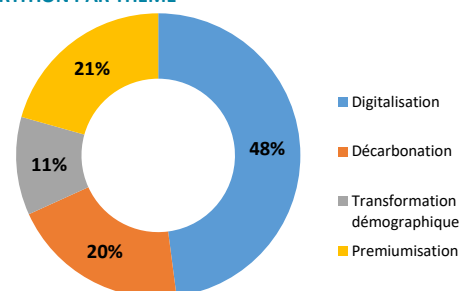
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha		
Beta		
Volatilité du fonds		
Volatilité STOXX Europe ex-UK Small		
Ratio de Sharpe		
Tracking Error		

MOUVEMENTS DU MOIS

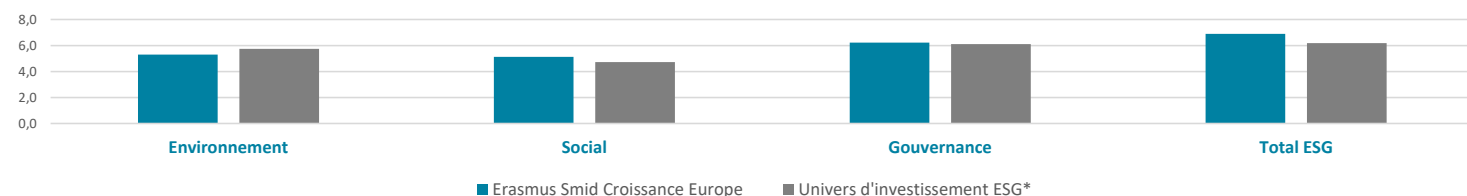
Achats	Ventes
	NYNOMIC AG

Pas d'historique indicateurs non pertinents.

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
QT GROUP OYJ	0,33%	4,28%	FI	Information Technology	5,0
SES IMAGOTAG	0,31%	4,12%	FR	Information Technology	4,8
SESA SPA	-0,08%	3,88%	IT	Information Technology	7,7
ATOSS SOFTWARE	0,46%	3,85%	DE	Information Technology	5,2
INVISIO AB	0,20%	3,84%	DK	Industriels	7,6

NOTATION MOYENNE ESG



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

	ISIN	VL au 31/05/2023	Min de souscription	Administration du fonds
Part R	FR001400E722	100,00 €	Une part	Nombre de parts: 2 Parts R / 1 Parts I / 7 346 Parts E / 55 500 Parts F Forme Juridique: FCP CAC: KPMG Audit Durée de placement conse: Supérieur à 5 ans Date de création: 21/02/2023 Frais de gestion: Part R : 2% TTC / Part I : 0,9% TTC / Part E : 1,2% TTC / Part F : 0,7% TTC Droits d'entrée: 2% maximum acquises au distributeur uniquement pour la part R Frais de surperformance: 20% de la surperf, au-delà de l'indice div.réinvestis (si perf>0)
Part I	FR001400E730	1 000,00 €	€ 150 000	
Part E	FR001400E748	100,00 €	Une part	
Part F	FR001400E755	100,00 €	€ 300 000	
Dépositaire:	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)			
Valorisateur:	CREDIT MUTUEL AM			
Valorisation:	quotidienne			
Règlement/Livraison:	J+2			