

ERASMUS SMALL CAP EURO - Part I

Eligible PEA-PME

Classification AMF : Actions Zone Euro

Actif net du fonds au 30/06/2023

82,2 M€

Taux d'exposition

96,7%

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 marché reprend des couleurs pour ce mois de juin, dans des volumes assez faibles. Le marché s'est concentré sur les bonnes nouvelles, avec notamment d'excellents chiffres sur l'activité américaine et des chiffres d'inflation qui semblent davantage sous contrôle qu'il y a quelques mois.

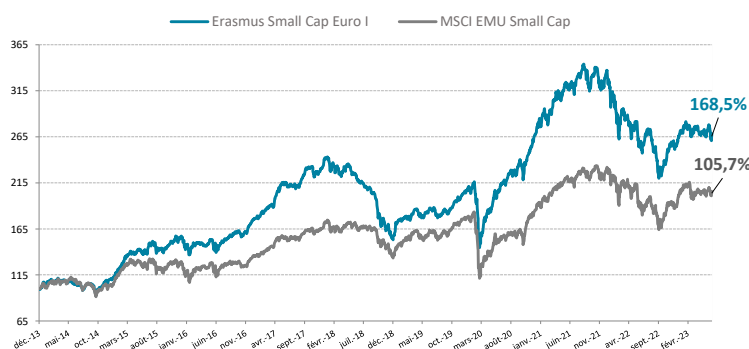
Dans ce contexte, Erasmus Small Cap Euro progresse de 1,4%, un retard de 1,3% par rapport à l'indice. Ce retard est quasiment entièrement imputable à notre exposition à la valeur française SES ImagoTag. La société a été la victime d'un rapport d'un short seller qui lui a fait perdre près de la moitié de sa valeur. Ce rapport est, selon nous, rempli d'erreurs grossières et nous avons pris la décision de céder aucun titre.

Sto SE (-11%), spécialiste de l'isolation par l'extérieur, recule en raison des inquiétudes liées au marché de la construction.

Du côté des bonnes performances, X-Fab a publié d'excellents chiffres qui ont rassuré dans un marché porteur pour les semi-conducteurs. Elmos (+14%) a également profité de cette tendance.

Pas de mouvement à signaler au cours de ce mois.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

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

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	1,4%	4,9%	6,3%	29,2%	22,8%	168,5%
Indice	2,7%	8,7%	10,8%	35,2%	24,9%	105,7%

PERFORMANCES CALENDRAIRES (%)

	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%	1,4%						

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

☎ +33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

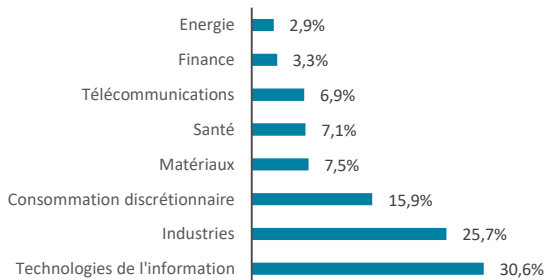
🏠 14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

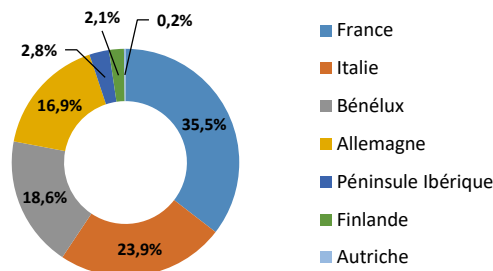
Les performances sont calculées nettes de frais.

 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.

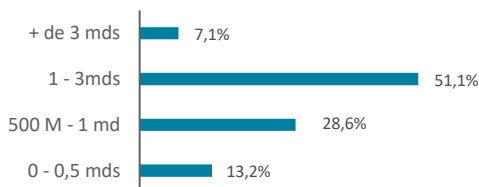
REPARTITION PAR SECTEUR



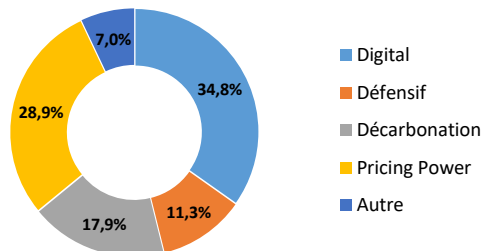
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-4,8%	-5,7%
Beta	0,76	0,82
Volatilité du fonds	15,6%	15,8%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP NR	17,8%	17,2%
Ratio de Sharpe	-0,11	0,31
Tracking Error	8,50	8,27

MOUVEMENTS DU MOIS

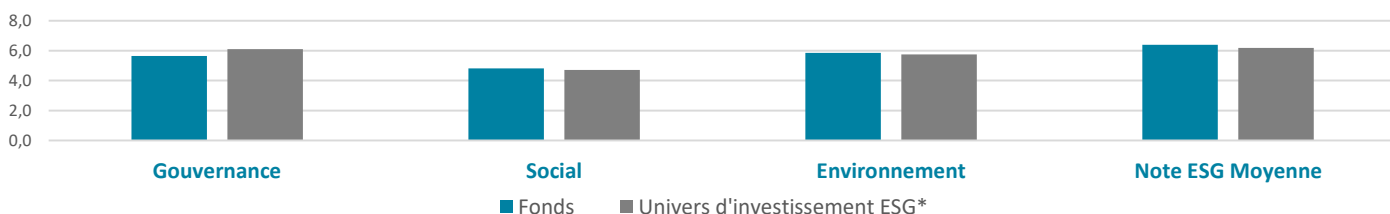
Achats	Ventes

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
ORDINA NV	0,0%	3,7%	NLD	Information Technology	7,0
SOCIETE POUR L'INFORMATIQL	0,2%	3,6%	FRA	Information Technology	7,8
BRUNEL INTERNATIONAL N.V.	0,1%	3,6%	NLD	Industrials	7,2
BENETEAU	0,0%	3,4%	FRA	Consumer Discretionary	7,3
SESA SPA	0,2%	3,3%	ITA	Information Technology	7,7

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 30/06/2023	Souscription	Administration du fonds	
Part I FR0011640895	2 685,18 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	187 048 Parts R / 9 385 Parts I / 11 571 Parts E
Part E FR0013188364	1 006,64 €	Pas de minimum	Forme Juridique	FCP
Part R FR0011640887	242,47 €	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)