

ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE - Part I

Eligible PEA	Actif net du fonds au 31/05/2023	6,1 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:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



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.

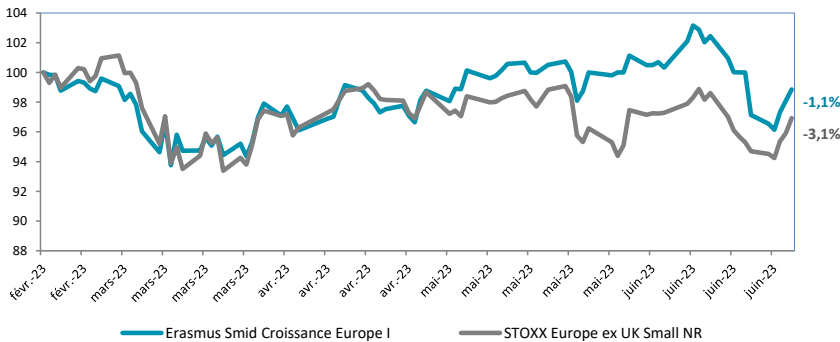
Dans ce contexte, Erasmus Smid Croissance Europe recule de 1.3%, contre un indice qui progresse de 2.7%. La contreperformance a deux explications. Après un mois de mai très porteur pour les valeurs de croissances, ces sociétés ont été moins recherchées au mois de juin. Par ailleurs, nous sommes exposés 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.

Fortnox (-9%), consolide après un mois de mai exceptionnel.

Du côté des bonnes performances, deux sociétés du secteur des semi-conducteurs Soitec et AT&S.

Nous avons initié deux nouvelles lignes : Reply, leader parmi les ESN italiennes, dont les niveaux de valorisations nous paraissent attractifs pour cette belle histoire de croissance. En face, nous cédon Belimo pour des raisons de valorisation.

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 I	-1,1%	-1,1%
Indice	2,7%	-3,1%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	Depuis création
Part I	-1,1%	-1,1%
Indice	2,7%	-3,1%

PERFORMANCES CALENDAIRES (%)

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

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

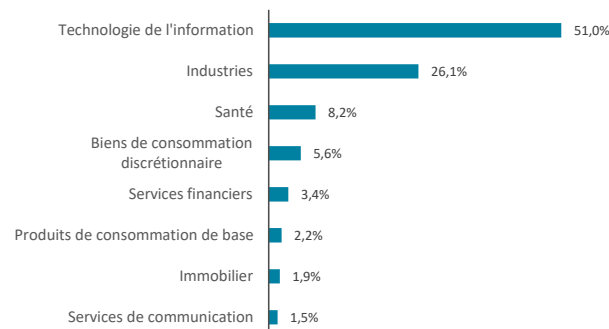
www.erasmusgestion.com

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.

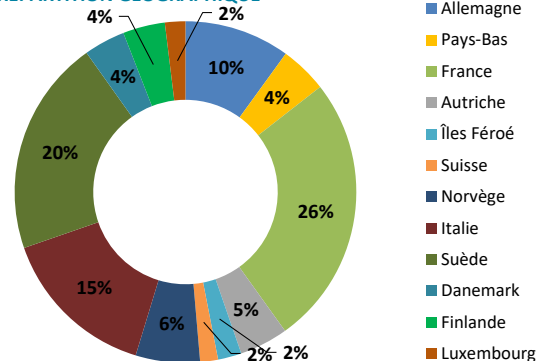
Les performances sont calculées nettes de frais.

ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE

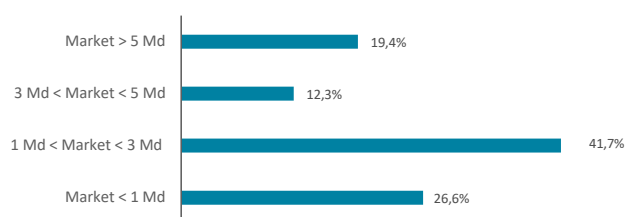
REPARTITION PAR SECTEUR



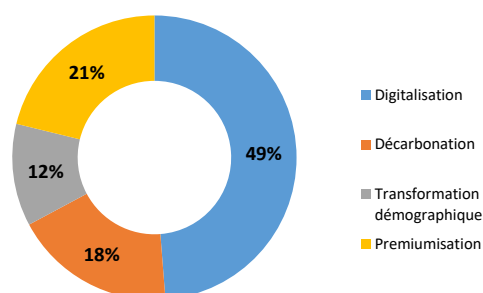
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



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

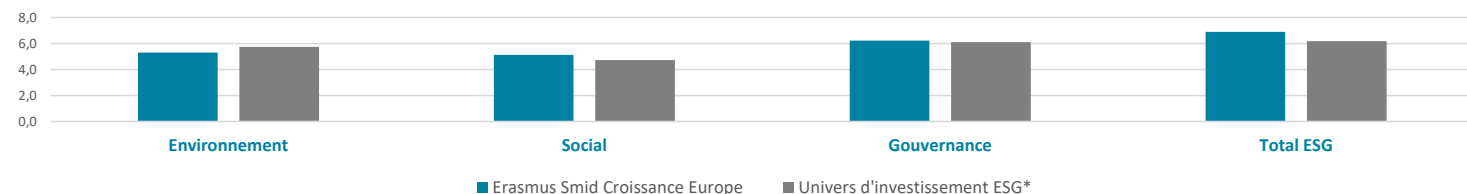
Achats	Ventes
REPLY SPA	
BELIMO HOLDING AG-REG	

Pas d'historique indicateurs non pertinents.

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
SESA SPA	0,21%	4,19%	IT	Information Technology	7,7
ATOSS SOFTWARE AG	0,05%	3,99%	DE	Information Technology	5,2
QT GROUP OYJ	-0,34%	3,99%	FI	Information Technology	5,0
INVISIO AB	-0,02%	3,91%	DK	Industrials	7,6
SOITEC	0,51%	3,72%	FR	Information Technology	6,6

NOTATION MOYENNE ESG



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

	ISIN	VL au 30/06/2023	Min de souscription	Administration du fonds
Part R	FR001400E722	98,35 €	Une part	Nombre de parts: 18 Parts R / 1 Parts I / 7 266 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	988,57 €	€ 150 000	
Part E	FR001400E748	98,69 €	Une part	
Part F	FR001400E755	98,85 €	€ 300 000	
Dépositaire:	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)			
Valorisateur:	CREDIT MUTUEL AM			
Valorisation:	quotidienne			
Règlement/Livraison:	J+2			