

ERASMUS SMALL CAP EURO - Part I

Eligible PEA-PME

Classification AMF : Actions Zone Euro

Actif net du fonds au 31/07/2023

76,1 M€

Taux d'exposition

99,9%

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

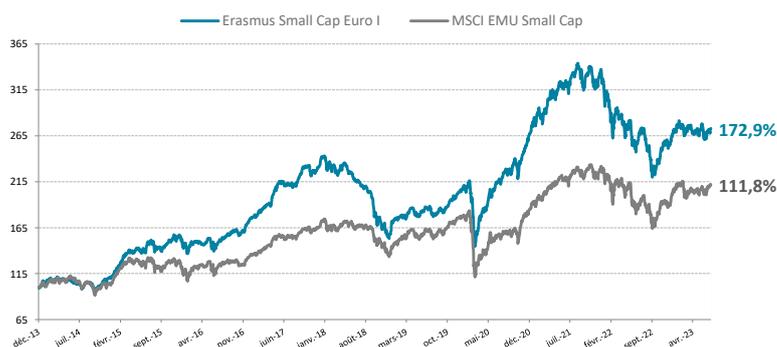
Le marché a fini en hausse au mois de juillet, aidé par des chiffres d'inflation meilleurs qu'attendu, ce qui pourrait permettre aux banquiers centraux de ralentir le rythme du resserrement monétaire.

Dans ces marchés agités, le fonds progresse de 1.6% mais accuse un retard de 130 pbs par rapport à son indice de référence. Notre absence de certains secteurs qui ont fortement progressé, comme les financières, nous a porté préjudice. Du côté valeur, les déceptions viennent des résultats d'Ipsos (-11%) et de Bilendi (-10%). En face, le rebond après l'attaque spéculative de SES Imagotag (+25%) et de GTT (+19%), porté par des bons résultats, ont soutenu la performance.

Plus de mouvements qu'à l'habitude ce mois-ci. Nous finissons de céder des lignes qui ne remplissent plus nos critères de qualité, comme Reworld Media et Chargeurs ou qui présentent un potentiel de revalorisation trop limité comme Aixtron ou Barco, que nous avons cédé avant la baisse liée à la déception sur les résultats.

En face, nous initions des nouveaux lignes sur quatre valeurs françaises de grande qualité, à des prix que nous jugeons attractifs : Sidetrade et Esker, les deux spécialistes des logiciels de gestion de trésorerie, ID Logistics, leader européen dans la gestion des entrepôts sur-mesure et Robertet, un des leaders mondiaux des matières premières naturelles.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	0,1%	8,5%	5,1%	11,0%
Indice	8,4%	11,5%	4,8%	8,1%
Part I - Volatilité	15,0%	19,9%	18,4%	16,3%
Indice - Volatilité	16,9%	22,6%	20,0%	17,8%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	1,7%	6,7%	0,1%	27,6%	28,5%	172,9%
Indice	3,0%	11,9%	8,4%	38,7%	26,3%	111,8%

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%	1,4%	1,7%					

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

☎ +33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

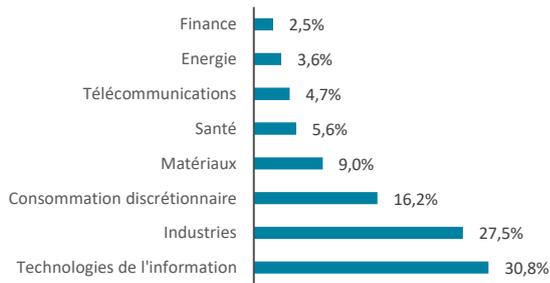
🏠 14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

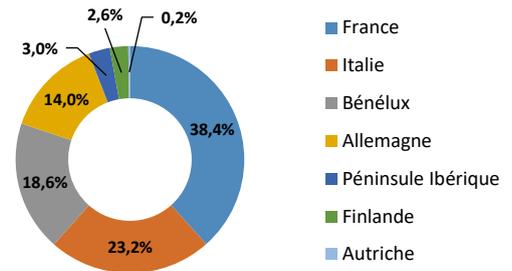
Les performances sont calculées nettes de frais. Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

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

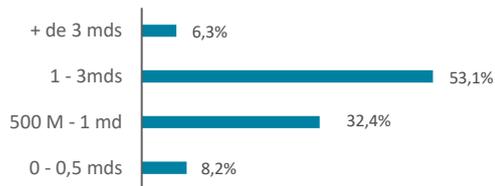
REPARTITION PAR SECTEUR



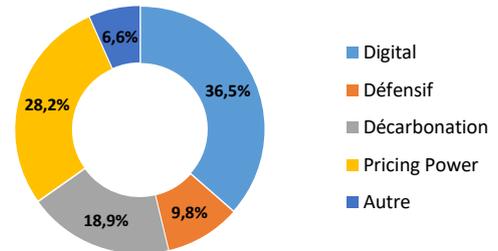
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-16,1%	-10,3%
Beta	0,78	0,82
Volatilité du fonds	15,0%	15,8%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP NR	16,9%	17,2%
Ratio de Sharpe	-2,63	0,28
Tracking Error	7,90	8,13

MOUVEMENTS DU MOIS

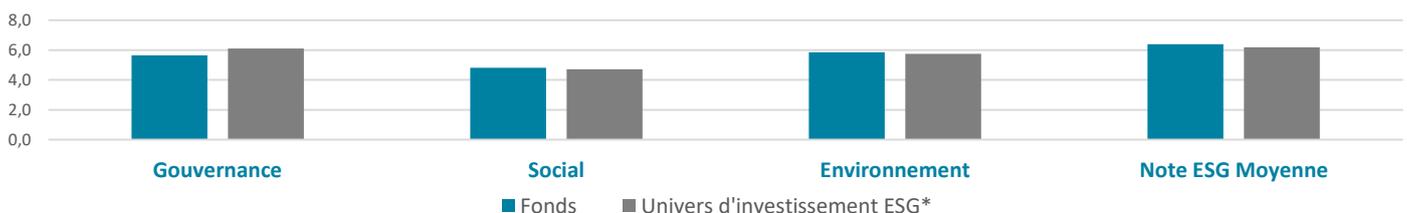
Achats	Ventes
SIDETRADE	REORLD
ESKER SA	AIXTRON SE
ID LOGISTICS GROUP	BARCO N.V.
ROBERTET SA	CHARGEURS SA

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
BRUNEL INTERNATIONAL N.V.	0,2%	4,1%	NLD	Industrials	7,2
ORDINA NV	0,0%	4,0%	NLD	Information Technology	7,0
SOCIETE POUR L'INFORMATIQL	0,0%	3,8%	FRA	Information Technology	7,8
GTT	0,6%	3,6%	FRA	Energy	6,5
SALCEF GROUP SPA	0,1%	3,6%	ITA	Industrials	5,6

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 31/07/2023	Souscription	Administration du fonds	
Part I FR0011640895	2 729,83 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	176 026 Parts R / 7 931 Parts I / 10 909 Parts E
Part E FR0013188364	1 023,21 €	Pas de minimum	Forme Juridique	FCP
Part R FR0011640887	246,26 €	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)