

ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE - Part R

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
---	---	---	---	---	---	---



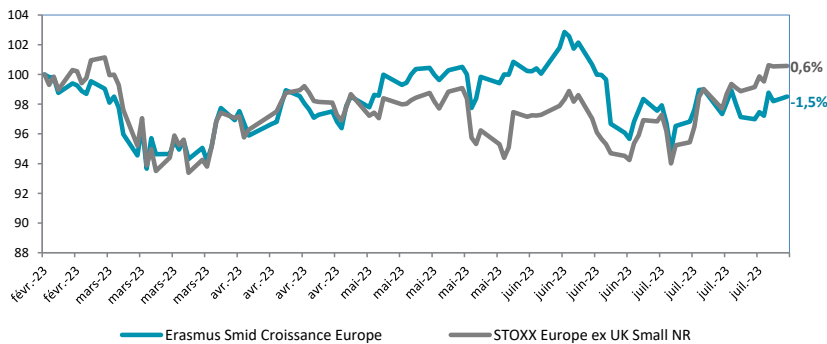
COMMENTAIRE DE GESTION

Un nouveau mois de performance positive pour les marchés actions avec un Stoxx 600 qui progresse de 2% sur le mois de juillet soutenu par le rattrapage de certains secteurs notamment les financières. Les chiffres d'inflation en Europe et outre-Atlantique ont permis de montrer que l'impact du resserrement monétaire se faisait ressentir, ce qui a permis au marché d'intégrer un scénario d'un atterrissage en douceur, soutenu par des résultats trimestriels relativement solides et le discours plus accommodant des banquiers centraux. S'en est suivi d'un effet de rattrapage important vers des secteurs jusqu'alors délaissés comme l'immobilier (+10%), les basics ressources (+6%), les services financiers et les banques (+5%) et une rotation vers la value au détriment des valeurs de croissance.

Ce mois-ci a été très compliqué pour le fonds, qui affiche un retard de plus de 3 pts par rapport à son indice de référence à cause de son positionnement structurel sur des sociétés de croissance. La performance du fonds a été tirée par SES Imagotag (+25%) qui se reprend après l'attaque de short seller alors que la réponse de la société sur les points controversés a convaincu le marché, Cellavision (+20%) suite à une publication semestrielle meilleure qu'attendu et Soitec (+16%) après une publication qui marque le point bas des volumes. En face, Engcon (-19%) chute après une publication un peu faible en termes de carnet de commande qui marque néanmoins la fin du déstockage, New Work (-13%) qui continue de baisser sans raison particulière dans de faibles volumes et Kitron (-14%) pénalisée par une prise de profits en dépit d'une publication solide et d'un relèvement d'objectifs.

Aucun mouvement n'est à signaler sur le mois.

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	0,2%	-1,5%
Indice	3,8%	0,6%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	Depuis création
Part R	0,2%	-1,5%
Indice	3,8%	0,6%

PERFORMANCES CALENDRIÈRES (%)

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2023			-2,3%	0,8%	1,5%	-1,7%	0,2%					

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

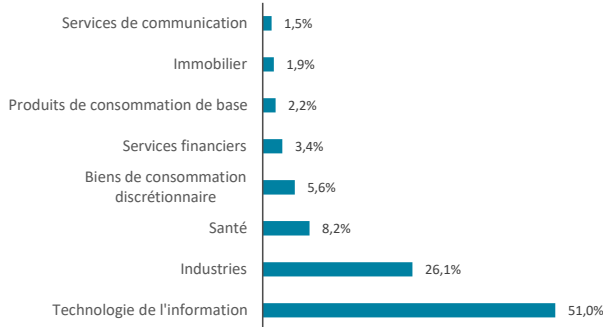
+33 (0)1 71 70 43 10
 contact@erasmusgestion.com
 14 Rue de Marignan, 75008 Paris
www.erasmusgestion.com

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.

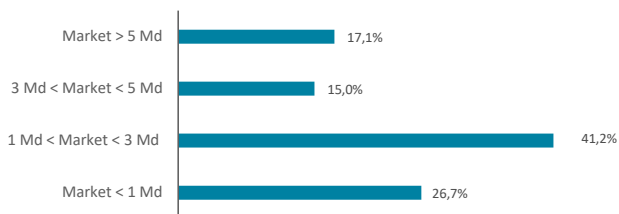
Les performances sont calculées nettes de frais.

ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE

REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



RATIOS DE RISQUES

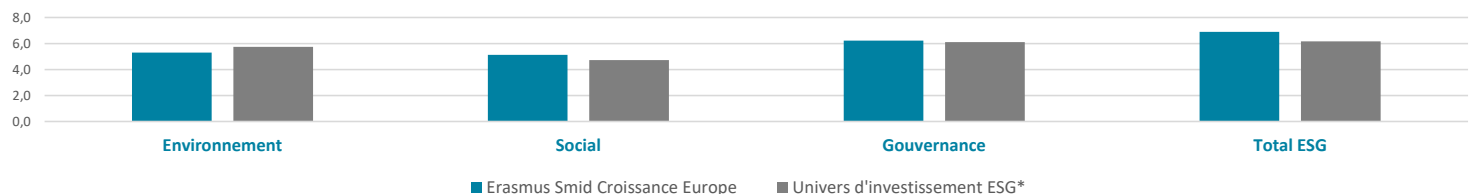
	1 an	3 ans
Alpha		
Beta		
Volatilité du fonds		
Volatilité STOXX Europe ex-UK Small		
Ratio de Sharpe		
Tracking Error		

Pas d'historique indicateurs non pertinents.

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
SOITEC	0,53%	4,29%	FR	Information Technology	6,6
ATOSS SOFTWARE AG	0,23%	4,24%	DE	Information Technology	5,2
QT GROUP OYJ	-0,04%	3,92%	FI	Information Technology	5,0
SESA SPA	-0,26%	3,90%	IT	Information Technology	7,7
SIDETRADE SA	0,29%	3,87%	FR	Information Technology	0,0

NOTATION MOYENNE ESG



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 31/07/2023	Min de souscription	Administration du fonds	
Part R	FR001400E722	98,51 € Une part	Nombre de parts	18 Parts R / 1 Parts I / 7 266 Parts E / 55 500 Parts F
Part I	FR001400E730	991,38 € € 150 000	Forme Juridique	FCP
Part E	FR001400E748	98,93 € Une part	CAC	KPMG Audit
Part F	FR001400E755	99,13 € € 300 000	Durée de placement conse	Supérieur à 5 ans
Dépositaire:	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)		Date de création:	21/02/2023
Valorisateur:	CREDIT MUTUEL AM		Frais de gestion	Part R : 2% TTC / Part I : 0,9% TTC / Part E : 1,2% TTC / Part F : 0,7% TTC
Valorisation:	quotidienne		Droits d'entrée	2% maximum acquises au distributeur uniquement pour la part R
Règlement/Livraison:	J+2		Frais de surperformance	20 % de la surperf, au-delà de l'indice div.réinvestis (si perf>0)

*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion