

ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE - Part R

Eligible PEA	5 MC	Taux d'exposition	93,9%
Actif net fu fonds au 31/10/2023			

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



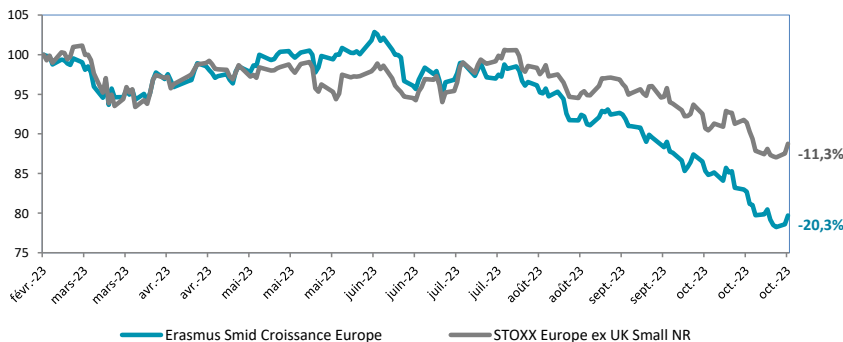
COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre, le marché continue sa correction avec une baisse qui s'accélère (-3,7% pour le Stoxx 600, -11% pour le CAC Small) en raison de l'incertitude sur un élargissement du conflit au Moyen-Orient, les publications du T3 très mitigées et la volatilité sur le marché obligataire. Une grande volatilité se fait sentir sur les marchés, menée par les données économiques qui divergent en Europe et aux US, les discours des banques centrales, et les incertitudes sur la chine impliquant une visibilité plus faible sur la consommation.

Dans un contexte où les rendements obligataires se tendent de nouveau et où les craintes macroéconomiques perdurent, les small cap sous performe une nouvelle fois les indices, et la classe d'actifs croissance sous performe la valeur. Sur le mois, le fonds baisse de 8,8% quand son indice de référence baisse de 5,3%. Le fonds a été pénalisé par son orientation sur des valeurs de croissance, ainsi que par des réactions exagérées lors des publications avec par exemple Fortnox qui baisse de 25% sur un léger ralentissement du rythme de croissance qui s'affiche néanmoins à 25% et qui a publié des marges meilleures qu'attendues, MIPS (-25%) qui chute sur une mauvaise publication T3 qui était selon nous déjà connue alors que le discours du management tend clairement vers une reprise de la croissance à la fin de l'année et pour 2024, et Mersen (-17%) en dépit d'une excellente publication et le resserrement de leurs objectifs vers le haut. En face, le fonds profite de la publication meilleure qu'attendue de Lime Technologies (+10%), QT Group (+6%) ainsi que du momentum positif sur Kontron (+4%) grâce à l'annonce d'un plan de rachat d'actions et une valorisation toujours très faible pour un momentum commercial excellent.

Sur le mois, nous avons largement alléger Ekinops avant la publication du T3 sur craintes de ralentissement de la croissance ainsi qu'à cause d'un mauvais momentum boursier, ce qui a réduit l'impact des mauvais chiffres et de la révision négative des objectifs annuels. Nous cédon l'intégralité de la ligne. En face, nous achetons Aixtron, équipementier semi-conducteur allemand qui bénéficie des investissements croissants dans les power semis (GaN et SiC) et qui aussi pourrait profiter de l'émergence future de la technologie micro-LED.

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	-8,8%	-20,3%
Indice	-5,3%	-11,2%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	Depuis création
Part R	-8,8%	-20,3%
Indice	-5,3%	-11,2%

PERFORMANCES CALENDAIRES (%)

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2023			-2,3%	0,8%	1,5%	-1,7%	0,2%	-5,5%	-6,1%	-8,8%		

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

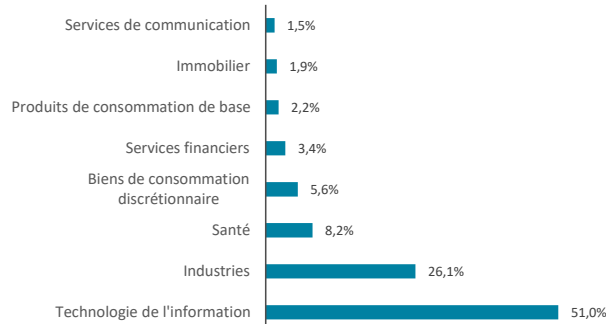
Informations supplémentaires

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

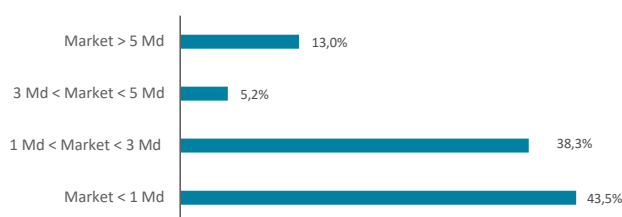
Les performances sont calculées nettes de frais.
 Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris. Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus et du DIC disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE

REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



RATIOS DE RISQUES

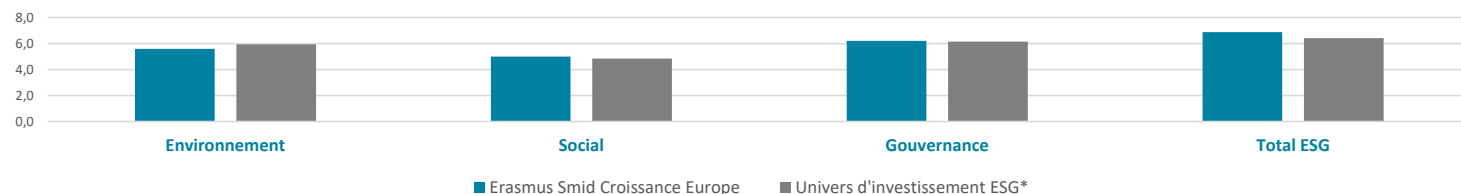
	1 an	3 ans
Alpha		
Beta		
Volatilité du fonds		
Volatilité STOXX Europe ex-UK Small		
Ratio de Sharpe		
Tracking Error		

Pas d'historique indicateurs non pertinents.

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
MUNTERS GROUP AB	-0,22%	4,49%	SE	Industrials	10,0
SIDETRADE SA	-0,35%	4,16%	FR	Information Technology	5,0
SESA SPA	-0,16%	4,14%	IT	Information Technology	5,6
LIME TECHNOLOGIES AB	0,21%	3,80%	SE	Information Technology	5,6
KONTRON AG	0,11%	3,79%	AT	Information Technology	5,7

NOTATION MOYENNE ESG



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 31/10/2023	Min de souscription	Administration du fonds	
Part R	FR001400E722	79,70 €	Une part	Nombre de parts: 17 Parts R / 3 Parts I / 7 266 Parts E / 55 100 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	804,47 €	€ 150 000	
Part E	FR001400E748	80,20 €	Une part	
Part F	FR001400E755	80,47 €	€ 300 000	
Dépositaire:	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)			
Valorisateur:	CREDIT MUTUEL AM			
Valorisation:	quotidienne			
Règlement/Livraison:	J+2			

Administration du fonds

Nombre de parts: 17 Parts R / 3 Parts I / 7 266 Parts E / 55 100 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)