

ERASMUS SMALL CAP EURO - Part I

Eligible PEA-PME

Classification AMF : Actions Zone Euro

Actif net du fonds au 30/11/2023

72,4 M€

Taux d'exposition

97,3%

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

Les Banquiers Centraux sont-ils en train de gagner leur combat contre l'inflation ? Le marché a en tout cas accueilli avec enthousiasme des indices de prix inférieurs aux attentes. La baisse des taux, entre 40 et 50 centimes sur le mois selon la zone, a permis aux valeurs de croissance de tirer leur épingle du jeu. Si la croissance devrait probablement marquer le pas dans les prochains trimestres, cela n'a pas terni l'enthousiasme ambiant avec une progression des indices entre 6 et 8% sur le mois.

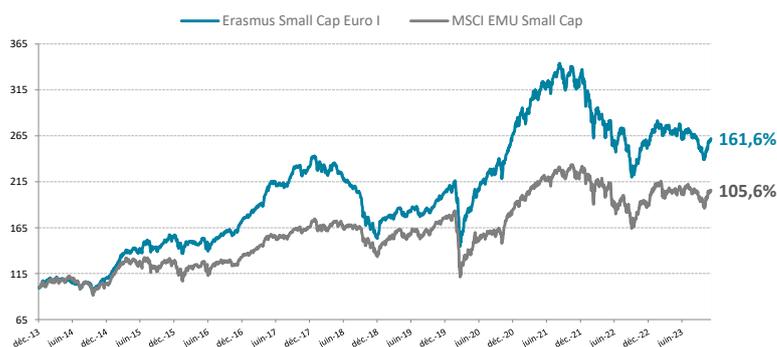
Sur le mois le fonds progresse de 7,7%, contre un indice en progression de 8,3%.

La principale déception est venue de Brunel (-19%), société de placement de spécialistes, qui a annoncé des chiffres inférieurs aux attentes, en raison de l'annulation de projets d'éolien offshore. Stabilus (-5%) consolide après un très bon mois d'octobre.

En face, Elmos (+29%) et Aixtron (+26%) bénéficient de l'optimisme pour le marché des semi-conducteurs.

Notre scénario sur 2024 fait la part belle aux valeurs de croissance et nous continuons de renforcer cette poche dans notre portefeuille. Nous avons sur le mois acheté Qt Group, société de logiciel finlandaise, the Italian Sea Group, leader des yachts de luxe, et Energiekontor, positionné sur les énergies renouvelables. En face, nous avons pris nos bénéfices sur certaines valeurs défensives qui s'étaient bien comportées, comme Rovi ou GTT (partiellement).

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	2,0%	1,9%	9,3%	10,2%
Indice	6,9%	5,2%	7,0%	7,5%
Part I - Volatilité	12,3%	19,9%	18,4%	16,3%
Indice - Volatilité	15,6%	22,6%	20,0%	17,8%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	7,7%	2,3%	2,0%	5,8%	55,9%	161,6%
Indice	8,3%	8,6%	6,9%	16,5%	40,0%	105,6%

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%	-2,2%	-5,0%	-4,2%	7,7%	

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

☎ +33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

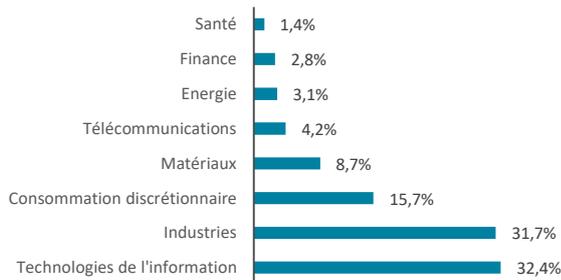
🏠 14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

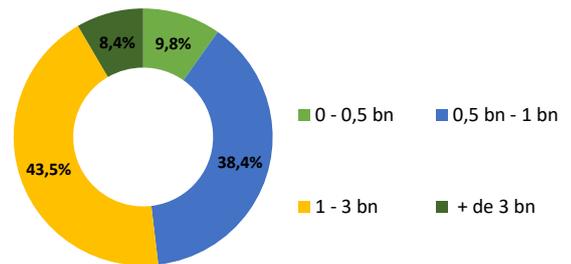
Les performances sont calculées nettes de frais. Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

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

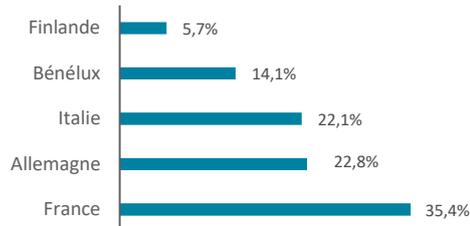
REPARTITION PAR SECTEUR



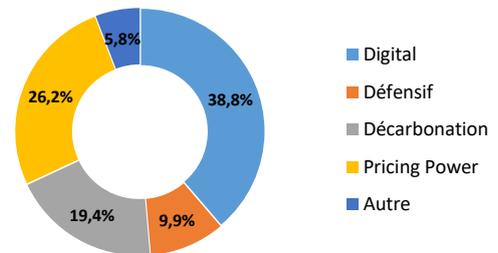
REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-3,3%	-13,3%
Beta	0,68	0,83
Volatilité du fonds	12,3%	15,2%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP NR	15,6%	16,3%
Ratio de Sharpe	0,21	-0,15
Tracking Error	8,28	6,90

MOUVEMENTS DU MOIS

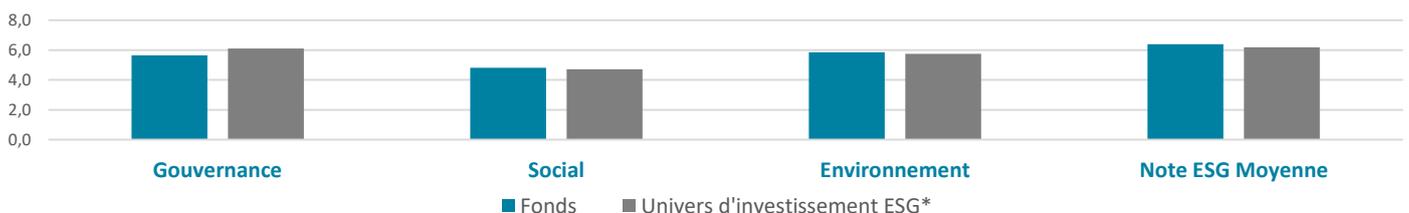
Achats	Ventes
QT GROUP	PHARMAGEST INTERACTIVE EQUASEN
ITALIAN SEA GROUP SAP/THE	LABORATORIOS FARMACEUTICOS R
ENERGIEKONTOR AG	

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
SALCEF GROUP SPA	0,2%	3,8%	ITA	Industrials	6,1
ELMOS SEMICONDUCTOR AG	0,9%	3,6%	DEU	Information Technology	7,2
SOCIETE POUR L'INFORMATIQL	0,4%	3,6%	FRA	Information Technology	8,7
SESA SPA	0,4%	3,4%	ITA	Information Technology	5,6
VOYAGEURS DU MONDE	0,5%	3,4%	FRA	Consumer Discretionary	6,9

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 30/11/2023	Souscription	Administration du fonds	
Part I FR0011640895	2 616,99 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	178 669 Parts R / 7 855 Parts I / 10 078 Parts E
Part E FR0013188364	980,26 €	Pas de minimum	Forme Juridique	FCP
Part R FR0011640887	235,13 €	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)