

ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE - Part R

| | | | |
|----------------------------------|--------|-------------------|-------|
| Eligible PEA | 6,2 M€ | Taux d'exposition | 93,9% |
| Actif net fu fonds au 30/11/2023 | | | |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|



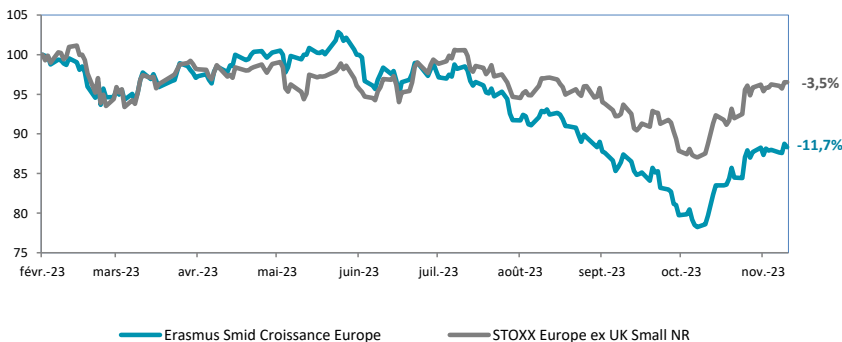
COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché entrevoit une éclaircit après 3 mois de baisse : l'espoir d'un soft landing grandit. Le scénario économique pour 2024 est plus favorable, ce qui a entraîné des couvertures de position short agressive sur le mois et donc un fort rebond des indices. Les valeurs de croissance ont été les plus recherchées, les marchés se positionnant pour un pivot de la FED en 2024. Les banques centrales auraient elles enfin gagner leur combat contre l'inflation ? c'est notre scénario pour 2024 et nous repositionnons les fonds de la gamme avec une part plus importante sur les valeurs de croissance pour en bénéficier.

Sur le mois, le fonds progresse de près de 11% contre un peu moins de 9% pour son indice de référence, porté par le rebond des valeurs de croissance avec notamment Aixtron (+26%), Fortnox (+26%) et Soitec (+20%) qui rebondissent après une sousperformance non justifiée en octobre. Par ailleurs, Kontron (+15%) profite d'une nouvelle annonce de rachat d'actions et d'une dynamique de nouveaux contrats toujours très forte. A l'inverse, le fonds est pénalisé par la sousperformance d'Edenred (-0.6%) sans raison fondamentale, et nous en profitons pour renforcer la position. Aussi, Teamviewer (-8%) baisse sur le mois à cause d'un placement non attendu de Permira qui perd un siège au conseil d'administration, et Equasens (-9%) qui chute sur un fort ralentissement des ventes au T3 non anticipé par le marché.

Un seul mouvement à noter avec la vente de Médartis, dont l'upside fondamental nous parait limité après la hausse récente.

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 | 10,8% | -11,7% |
| Indice | 8,8% | -3,5% |

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

| | 1 mois | Depuis création |
|--------|--------|-----------------|
| Part R | 10,8% | -11,7% |
| Indice | 8,8% | -3,5% |

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% | 10,8% | |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

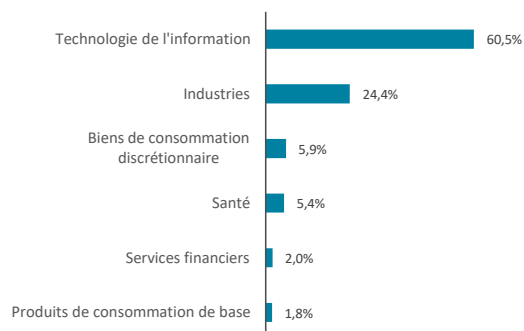
Informations supplémentaires

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

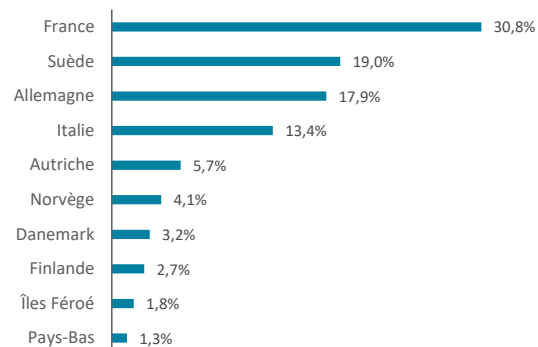
Les performances sont calculées nettes de frais. Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris. Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus et du DIC disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com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

ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE

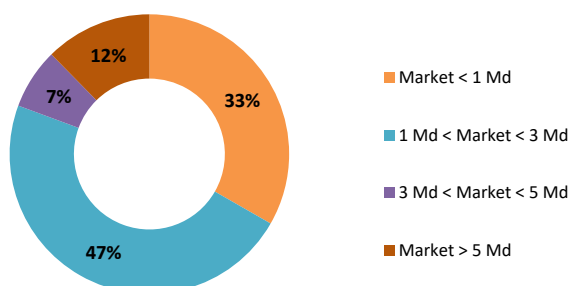
REPARTITION PAR SECTEUR



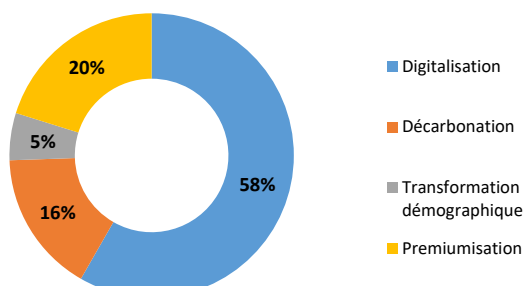
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



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

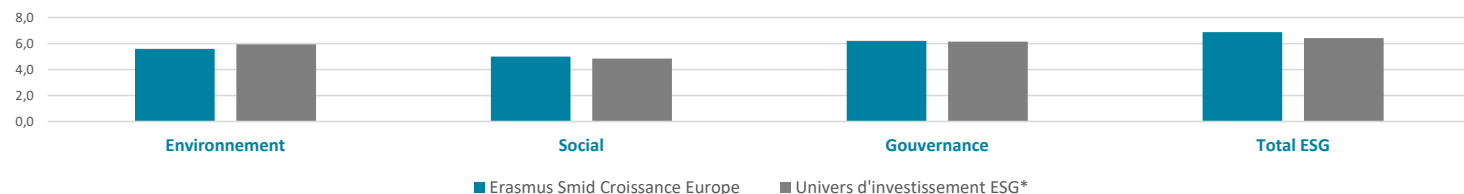
| Achats | Ventes |
|--------|---------------------|
| | MEDARTIS HOLDING AG |

Pas d'historique indicateurs non pertinents.

PRINCIPALES POSITIONS

| | Performance | Poids | Pays | Secteur | Notation ESG** |
|------------------------|-------------|-------|------|------------------------|----------------|
| MUNTERS GROUP AB | 0,49% | 4,27% | SE | Industrials | 10,0 |
| SESA SPA | 0,43% | 4,16% | IT | Information Technology | 5,6 |
| ELMOS SEMICONDUCTOR AG | 0,92% | 4,06% | DE | Information Technology | 7,2 |
| AIXTRON SE | 0,68% | 3,97% | DE | Information Technology | 7,5 |
| KONTRON AG | 0,53% | 3,95% | AT | Information Technology | 5,7 |

NOTATION MOYENNE ESG



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

| ISIN | VL au 30/11/2023 | Min de souscription | Administration du fonds |
|----------------------|---------------------------------------|---------------------|--|
| Part R: FR001400E722 | 88,34 € | Une part | Nombre de parts: 17 Parts R / 3 Parts I / 6 994 Parts E / 63 100 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 | 892,42 € | € 150 000 | |
| Part E: FR001400E748 | 88,95 € | Une part | |
| Part F: FR001400E755 | 89,28 € | € 300 000 | |
| Dépositaire: | CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) | | |
| Valorisateur: | CREDIT MUTUEL AM | | |
| Valorisation: | quotidienne | | |
| Règlement/Livraison: | J+2 | | |