

ERASMUS SMALL CAP EURO - Part R

Eligible PEA-PME

Classification AMF : Actions Zone Euro

Actif net du fonds au 29/12/2023

78,9 M€

Taux d'exposition

98,4%

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

L'année 2023 s'est terminée en fanfare pour les marchés boursiers. Le mois de décembre a poursuivi la très belle hausse entamée en novembre, malgré les craintes géopolitiques ou les inquiétudes sur l'économie chinoises. La baisse de l'inflation et les espoirs de pivot de la part des Banques Centrales ont convaincu les investisseurs de voir le verre à moitié plein.

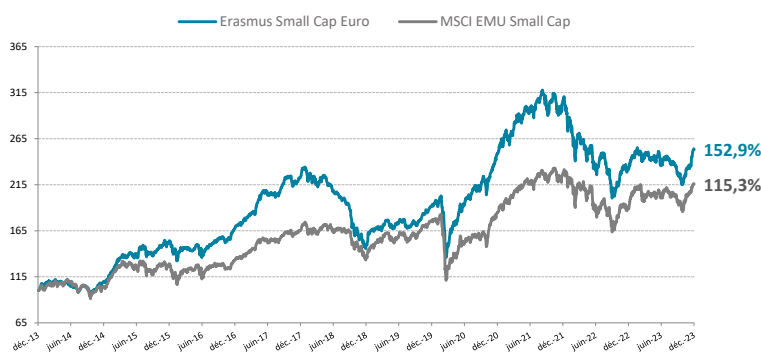
Le fonds Erasmus Small Cap Euro termine également bien l'année, avec une hausse de 7,6% contre un peu moins de 5% pour l'indice de référence. Les arbitrages effectués ces derniers mois en faveur du style croissance ont grandement aidé la performance du fonds.

Nous avons également eu l'annonce du lancement d'une OPA sur une de nos plus fortes convictions, la société SII(+39%), qui va être sortie par la famille et les principaux dirigeants. Si c'est une bonne nouvelle pour la performance à court terme, la cote française perd une société de grande qualité dont le futur s'annonçait radieux. Energiekontor (+25%), spécialisé dans la vente et l'exploitation de projets d'énergie renouvelable, a révisé à la hausse ses objectifs.

Une seule baisse à signaler, celle d'Elmos (-6.5%), qui après une belle année (+38%), consolide légèrement en raison des inquiétudes sur le secteur automobile.

Nous profitons des niveaux attractifs pour revenir sur Adesso, société d'IT services allemande de grande qualité, qui a souffert en 2023 de décalage de certains projets.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part R	8,9%	0,5%	11,0%	9,7%
Indice	14,1%	5,3%	9,5%	8,0%
Part R - Volatilité	13,0%	15,3%	17,9%	16,2%
Indice - Volatilité	15,4%	16,3%	20,1%	17,7%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part R	7,6%	8,8%	8,8%	1,6%	68,3%	152,9%
Indice	5,0%	14,0%	14,0%	16,6%	57,6%	115,3%

PERFORMANCES CALENDAIRES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part R	-24,4%	23,5%	29,8%	27,6%	-32,8%	32,8%	9,3%	40,7%	9,6%
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	-8,2%	-6,1%	-0,1%	-2,7%	-0,7%	-9,7%	7,8%	-7,5%	-11,0%	5,8%	7,7%	-0,4%
2023	5,0%	2,1%	0,3%	-3,0%	-1,3%	1,3%	1,6%	-2,3%	-5,1%	-4,3%	7,6%	7,6%

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

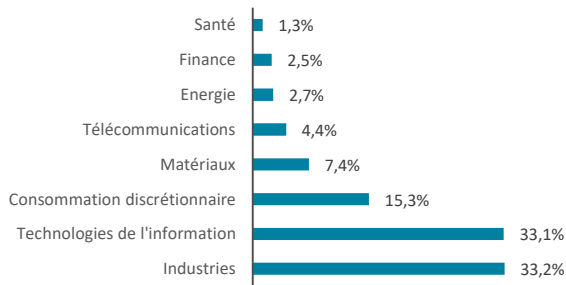
www.erasmusgestion.com

Les performances sont calculées nettes de frais.

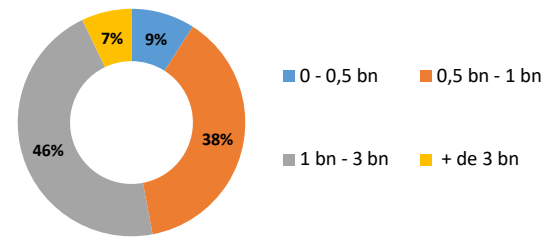
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

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

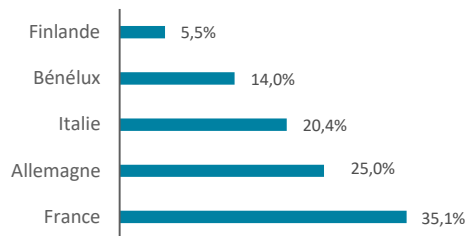
REPARTITION PAR SECTEUR



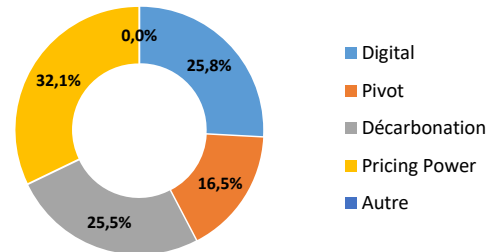
REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-0,8%	-13,8%
Beta	0,71	0,84
Volatilité du fonds	13,0%	15,3%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP NR	15,4%	16,3%
Ratio de Sharpe	0,76	-0,16
Tracking Error	8,08	6,86

MOUVEMENTS DU MOIS

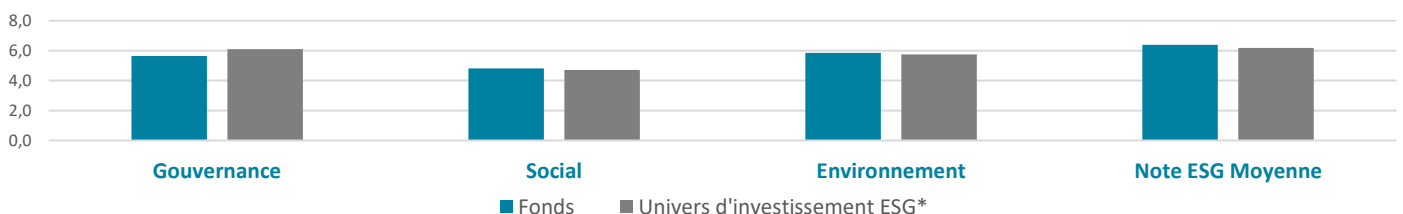
	Achats	Ventes
ADESSO AG		

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
SOCIETE POUR L'INFORMATIQL	1,4%	4,6%	FRA	Information Technology	8,7
SESA SPA	0,6%	3,7%	ITA	Information Technology	5,6
VOYAGEURS DU MONDE	0,3%	3,5%	FRA	Consumer Discretionary	6,9
IPSOS	0,5%	3,4%	FRA	Communication Services	8,2
FUGRO NV	0,1%	3,1%	NLD	Industrials	6,7

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 29/12/2023	Souscription	Administration du fonds	
Part I FR0011640895	2 818,14 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	181 620 Parts R / 7 971 Parts I / 10 003 Parts E
Part E FR0013188364	1 055,44 €	Pas de minimum	Forme Juridique	FCP
Part R FR0011640887	252,96 €	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)