

ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE - Part R

Eligible PEA	7 MC	Taux d'exposition	93,9%
Actif net fu fonds au 29/12/2023			

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

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.

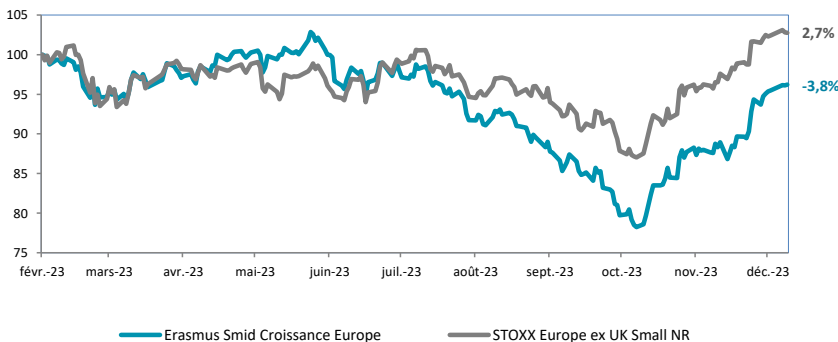
Le fonds Erasmus SMID Croissance Europe termine également bien l'année, avec une hausse de 9% contre 6.4% pour l'indice de référence. Le style croissance a grandement aidé la performance du fonds.

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. SES Imagotag (+32%) repart fortement à la hausse, avec l'annonce de quelques nouveaux contrats et efface la quasi-totalité de la baisse qui avait fait suite aux attaques d'un short seller.

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 initions deux nouvelles lignes, toutes deux positionnées sur le secteur médical. Tout d'abord, Amplifon, société italienne de grande qualité, positionnée sur l'appareillage auditif, secteur en croissance structurelle. Ensuite, Synsam group, qui offre une solution d'abonnement pour les lunettes de vue et solaires, dans les pays nordiques.

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	8,9%	-3,8%
Indice	6,4%	2,7%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	Depuis création
Part R	8,9%	-3,8%
Indice	6,4%	2,7%

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%	8,9%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

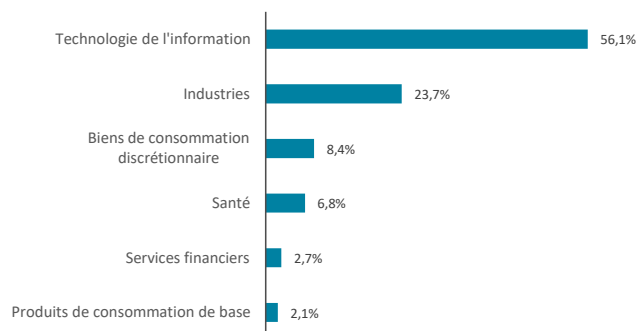
Informations supplémentaires

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

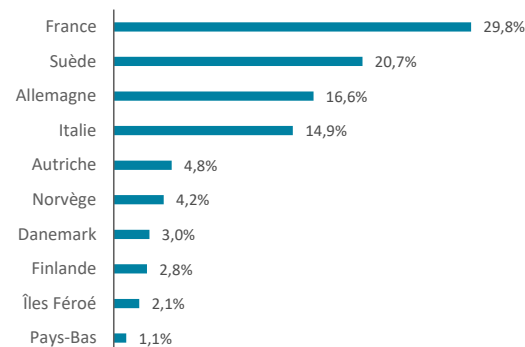
Les performances sont calculées nettes de frais. Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris. Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus et du DIC disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com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

ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE

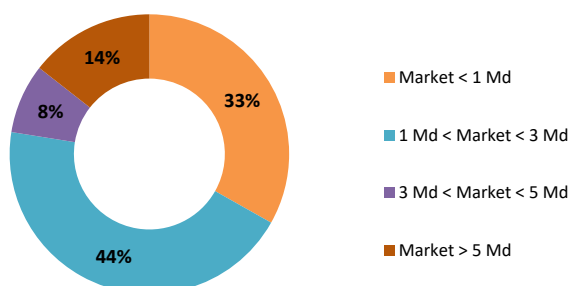
REPARTITION PAR SECTEUR



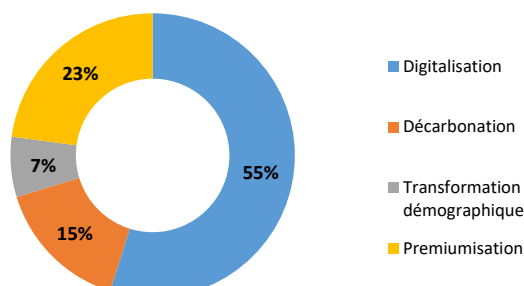
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



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

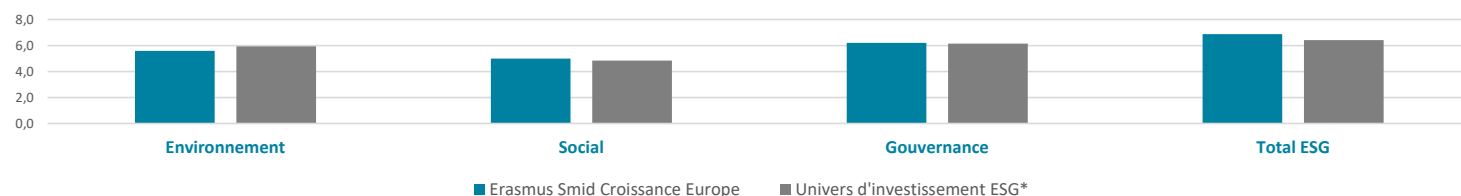
	Achats	Ventes
SYNSAM GROUP AB		
AMPLIFON SPA		

Pas d'historique indicateurs non pertinents.

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
MUNTERS GROUP AB	0,54%	4,23%	SE	Industrials	10,0
SESA SPA	0,60%	4,16%	IT	Information Technology	5,6
SII	1,20%	4,11%	FR	Information Technology	8,7
ENGCON AB	0,38%	3,73%	SE	Industrials	5,3
SIDETRADE	0,40%	3,59%	FR	Information Technology	5,0

NOTATION MOYENNE ESG



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

	ISIN	VL au 29/12/2023	Min de souscription	Administration du fonds
Part R	FR001400E722	96,20 €	Une part	Nombre de parts : 89 Parts R / 3 Parts I / 6 472 Parts E / 65 800 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	972,82 €	€ 150 000	
Part E	FR001400E748	96,94 €	Une part	
Part F	FR001400E755	97,34 €	€ 300 000	
Dépositaire:	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)			
Valorisateur:	CREDIT MUTUEL AM			
Valorisation:	quotidienne			
Règlement/Livraison:	J+2			