

## ERASMUS SMALL CAP EURO - Part I

Eligible PEA-PME

Actif net du fonds au 31/01/2024

77 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

### 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

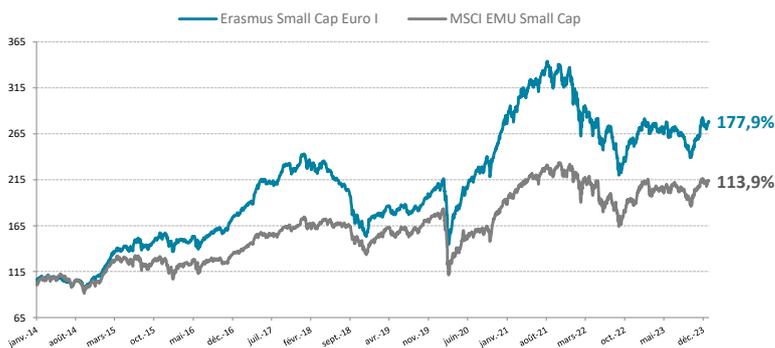
Après une fin d'année en fanfare, les Small & Mid Caps commencent l'année plus timidement que les Large Caps, avec des indices en léger recul. Cela s'explique en partie par des prises de bénéfices après le rallye de fin d'année, mais également des discours des banquiers centraux qui ont globalement refroidi les investisseurs, avec des indications de baisse des taux plus tardives qu'anticipé.

Dans ce contexte, le fonds Erasmus Small Cap Euro commence l'année avec un recul de 1,49% (part R), contre un indice en recul de 0,9%. Le fonds a été particulièrement touché par sa surexposition aux semi-conducteurs liés à destination du marché automobile, avec les reculs prononcés d'Almos (-12%) et de Melexis (-12%), à la suite d'indications de ralentissement de marché pour le premier semestre 2024. Cela ne remet pas en cause les perspectives à moyen et long termes, mais nous avons également réduit en partie notre exposition sur ce segment après un bon parcours en 2023.

En contrepartie, le fonds a bénéficié de la belle progression d'Italian Sea Group (+16%), marque de yachts de luxe. Ipsos (+7%) poursuit également son beau rattrapage entamé au quatrième trimestre.

Pas de mouvement significatif à signaler sur le mois.

### EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



### PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	3,4%	0,2%	9,7%	10,6%
Indice	3,2%	4,4%	7,6%	7,8%
Part I - Volatilité	13,2%	19,9%	18,4%	16,3%
Indice - Volatilité	14,9%	22,6%	20,0%	17,8%

### PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
Part I	-1,4%	-1,4%	3,4%	0,7%	58,6%	177,9%
Indice	-0,9%	-0,9%	3,2%	13,8%	44,2%	113,9%

### PERFORMANCES CALENDRAIRES (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part I	10,1%	-23,4%	24,8%	31,1%	28,9%	-31,9%	34,0%	10,4%	42,1%	11,5%
Indice	14,0%	-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
2023	5,1%	2,2%	0,4%	-2,9%	-1,2%	1,4%	1,7%	-2,2%	-5,0%	-4,2%	7,7%	7,7%
2024	-1,4%											

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

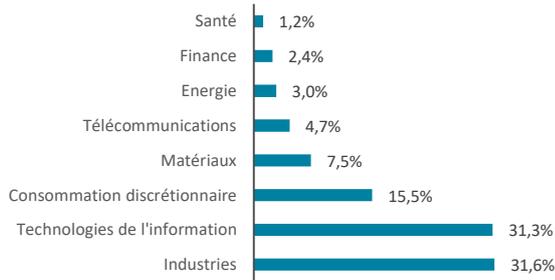
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

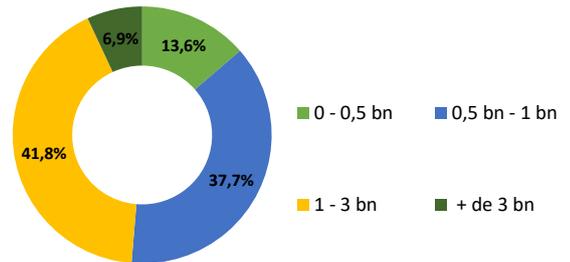
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.  
Avant toute souscription, prenez connaissance du DIC et du prospectus disponibles sur le site internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données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

Les performances sont calculées nettes de frais.

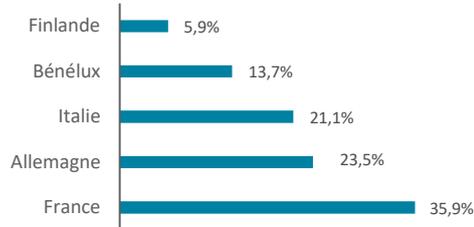
### REPARTITION PAR SECTEUR



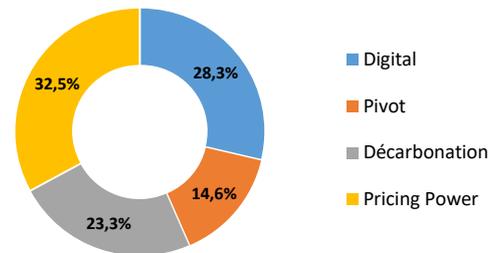
### REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



### REPARTITION PAR THEME



### RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	0,0%	-15,9%
Beta	0,75	0,84
Volatilité du fonds	13,2%	15,2%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP NR	14,9%	16,3%
Ratio de Sharpe	0,24	-0,26
Tracking Error	8,10	6,73

### MOUVEMENTS DU MOIS

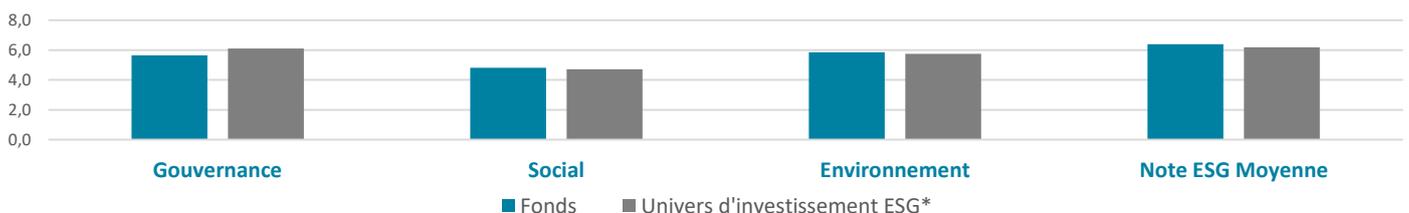
Achats	Ventes
AUBAY	

### PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
SOCIETE POUR L'INFORMATIQL	0,0%	4,7%	FRA	Information Technology	8,7
DIGITAL VALUE SPA	0,2%	4,0%	ITA	Information Technology	5,6
SESA SPA	0,1%	3,9%	ITA	Information Technology	5,6
IPSOS	0,2%	3,8%	FRA	Communication Services	8,2
ID LOGISTICS	0,2%	3,4%	FRA	Industrials	6,8

\*\*Source: MSCI, Erasmus Gestion

### NOTATION MOYENNE ESG



\*Unvers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

### CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 31/01/2024	Souscription	Administration du fonds	
Part I FR0011640895	2 779,08 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	180 352 Parts R / 7 869 Parts I / 9 796 Parts E
Part E FR0013188364	1 040,62 €	Pas de minimum	Forme Juridique	FCP
Part R FR0011640887	249,19 €	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)