

ERASMUS SMALL CAP EURO - Part R

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

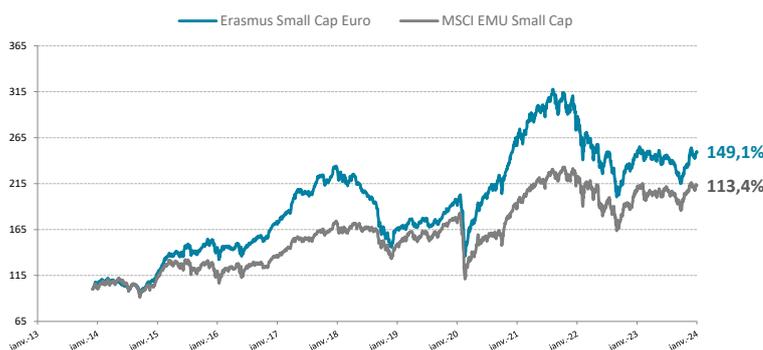
Après une fin d'année en fanfare, les Small & Mid Caps commencent l'année plus timidement que les Large Caps, avec des indices en léger recul. Cela s'explique en partie par des prises de bénéfices après le rallye de fin d'année, mais également des discours des banquiers centraux qui ont globalement refroidi 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 R | 2,1% | -1,0% | 8,4% | 9,5% |
| Indice | 3,2% | 4,4% | 7,6% | 7,8% |
| Part R - Volatilité | 13,2% | 15,2% | 17,6% | 16,2% |
| Indice - Volatilité | 14,9% | 16,3% | 20,0% | 17,7% |

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis la création |
|--------|--------|-------|------|-------|-------|--------------------|
| Part R | -1,5% | -1,5% | 2,1% | -2,9% | 49,9% | 149,1% |
| Indice | -0,9% | -0,9% | 3,2% | 13,8% | 44,2% | 113,4% |

PERFORMANCES CALENDAIRES (%)

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|--------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|------|-------|------|
| Part R | 8,8% | -24,4% | 23,5% | 29,8% | 27,6% | -32,8% | 32,8% | 9,3% | 40,7% | 9,6% |
| 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 | 5,0% | 2,1% | 0,3% | -3,0% | -1,3% | 1,3% | 1,6% | -2,3% | -5,1% | -4,3% | 7,6% | 7,6% |
| 2024 | -1,5% | | | | | | | | | | | |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

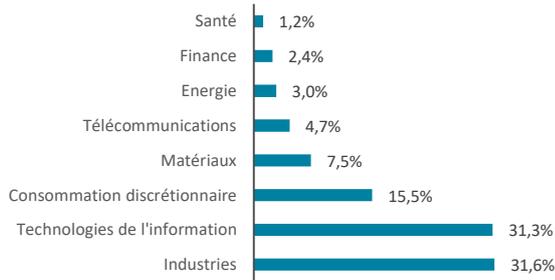
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

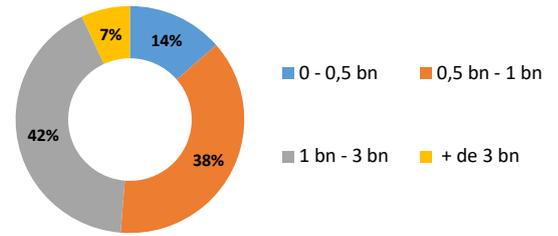
Les performances sont calculées nettes de frais. Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

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

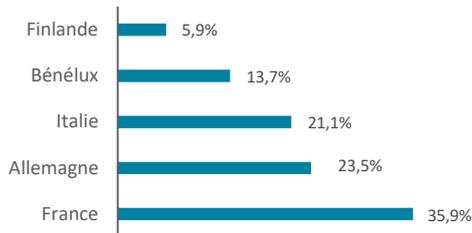
REPARTITION PAR SECTEUR



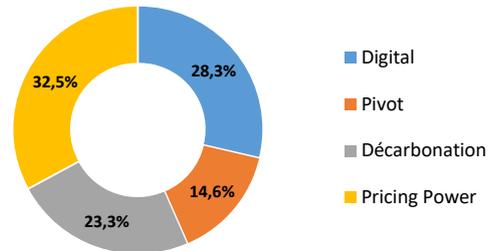
REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

| | 1 an | 3 ans |
|----------------------------------|-------|--------|
| Alpha | 0,00 | - 0,16 |
| 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 | 6,77 |

MOUVEMENTS DU MOIS

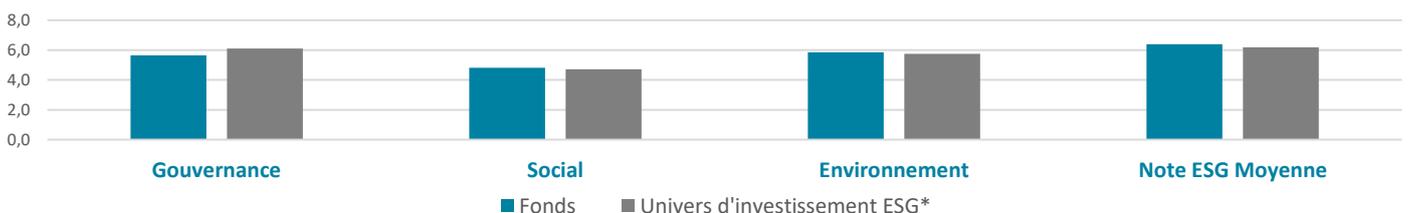
| Achats | Ventes |
|--------|--------|
| AUBAY | |

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) |