

ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE - Part I

Eligible PEA

Actif net du fonds au 31/01/2024

6,9 M€

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:



COMMENTAIRE DE GESTION

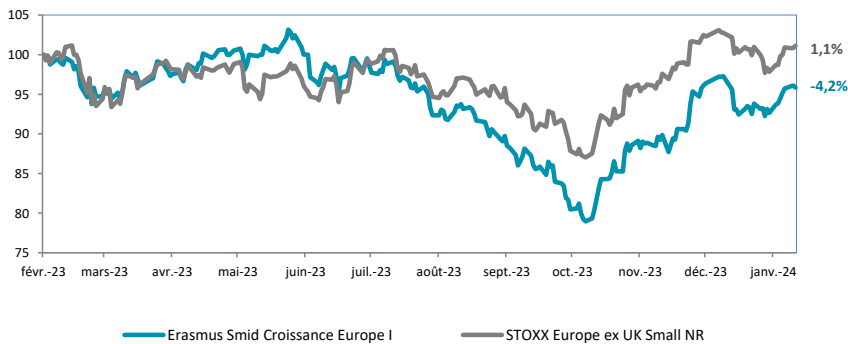
Après une fin d'année en fanfare, les Small & Mid Caps commencent l'année plus timidement que les Large Caps, avec des indices en léger recul. Cela s'explique en partie par des prises de bénéfices après le rallye de fin d'année, mais également des discours des banquiers centraux qui ont globalement refroidi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

Dans ce contexte, le fonds Erasmus Smid Croissance Europe commence l'année avec un recul de 1,57% (part R), en ligne avec son indice de référence en recul de 1,58%.

Les excellentes publications de l'allemand Atoss Software (+22%) et du suédois Lime Technologies (+14%) ont été saluées. Ces deux fournisseurs de logiciels poursuivent leur croissance rentable à des rythmes élevés, faisant fi du ralentissement économique européen. En face, Adesso (-13%), fournisseur allemand de services informatiques, continue d'inquiéter en raison notamment de son exposition aux dépenses gouvernementales allemandes. Soitec (-16%) souffre du ralentissement du marché des téléphones plus important que prévu. Nous en avons profité pour renforcer notre ligne, dans l'attente d'un retournement de ce cycle qui ne devrait plus tarder.

Nous avons initié une ligne sur Davide Campari, valeur italienne de grande qualité revenue sur des niveaux de valorisation très attractifs, en raison d'inquiétudes sur la consommation, qui nous paraissent être plus conjoncturels que structurels.

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	YTD	Depuis création
Part I	-1,5%	-1,5%	-4,2%
Indice	-1,6%	-1,6%	1,1%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	Depuis création
Part I	-1,5%	-1,5%	-1,5%
Indice	-1,6%	-1,6%	-1,6%

PERFORMANCES CALENDAIRES (%)

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2023			-2,1%	0,9%	1,2%	-1,1%	0,3%	-5,4%	-6,0%	-8,7%	10,9%	9,0%
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

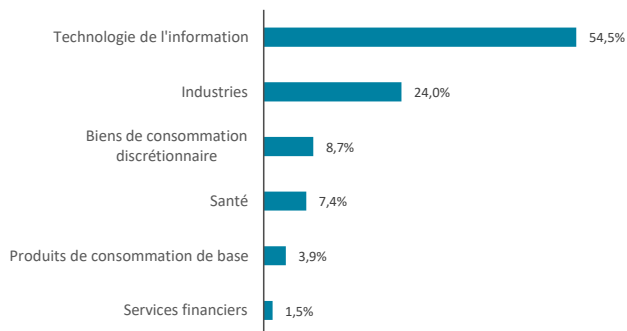
www.erasmusgestion.com

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.

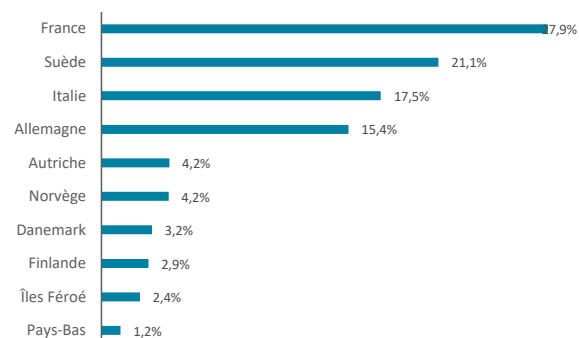
Les performances sont calculées nettes de frais.

ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE

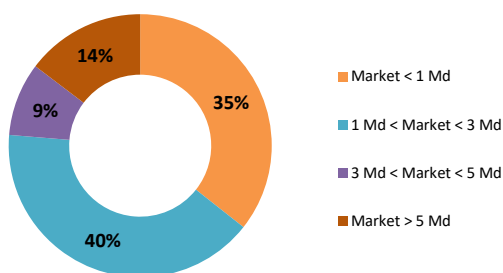
REPARTITION PAR SECTEUR



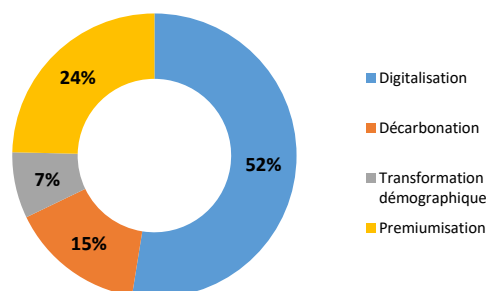
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



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

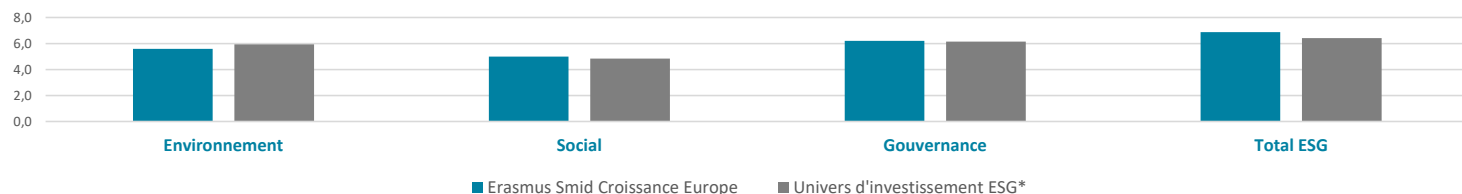
	Achats	Ventes
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		

Pas d'historique indicateurs non pertinents.

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
TEAMVIEWER AG	-0,15%	1,99%	DE	Information Technology	10,0
SESA SPA	0,10%	4,47%	IT	Information Technology	5,6
MUNTERS GROUP AB	0,03%	4,43%	SE	Industrials	10,0
SOCIETE POUR L'INFORMATIQUE	0,01%	4,31%	FR	Information Technology	8,7
SIDETRADE SA	0,21%	4,00%	FR	Information Technology	5,0

NOTATION MOYENNE ESG



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

	ISIN	VL au 31/01/2024	Min de souscription	Administration du fonds
Part R	FR001400E722	94,69 €	Une part	Nombre de parts: 88 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	958,44 €	€ 150 000	
Part E	FR001400E748	95,48 €	Une part	
Part F	FR001400E755	95,91 €	€ 300 000	
Dépositaire:	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)			
Valorisateur:	CREDIT MUTUEL AM			
Valorisation:	quotidienne			
Règlement/Livraison:	J+2			