

ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE - Part R

Eligible PEA
Actif net fu fonds au 29/02/2024

7 MC

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

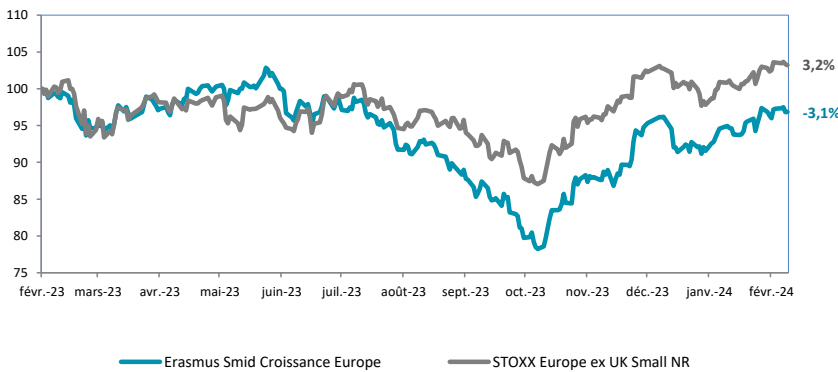
Let's Fight the Fed. Les Bourses Mondiales ont validé leur excellent début d'année au cours du mois de février. Les discours plus prudents des Banquiers Centraux n'ont pas suffi pour doucher l'enthousiasme des investisseurs qui ont décidé de voir le verre à moitié plein, impressionnés par les performances stellaires des entreprises exposées au thème de l'Intelligence Artificielle. Alors que la technologie figure parmi les meilleurs secteurs sur le mois (+4%), les secteurs corrélés aux taux baissent (immobilier, utilities, telecoms) alors que le taux 10 ans US est reparti à la hausse (4.25%, +34pb MoM) comme en Allemagne (+2.41%, +25pb MoM). Les premières baisses des taux aux US sont désormais attendus en juin.

Les Small Caps en revanche souffrent. Elles connaissent leur deuxième plus mauvais début d'année relatif par rapport aux Large Caps du 21e siècle, après 2022. L'embellie du quatrième trimestre 2023 a pour l'instant fait long feu, dans l'attente d'un retour plus durable des flux vers cette classe d'actif.

Sur le mois, le fonds Erasmus SMID Croissance Europe progresse de 2,3%, surperformant légèrement son indice de référence. Le fonds a été porté par des bonnes publications notamment de Fortnox (+38%), le spécialiste des solutions de comptabilité en Suède qui a annoncé par ailleurs récemment des hausses de prix supérieures à 5% pour 2024, QT Group (+22%), spécialisé dans le développement d'applications open source, a terminé l'année à un rythme soutenu, qui devrait se poursuivre l'an prochain, avec une croissance attendue supérieure à 20% et Moncler (+18%) qui a publié un 4ème trimestre au-dessus des attentes et a donné des commentaires sur le début de l'année rassurants sur la demande.

En face, la performance a été pénalisée par la baisse d'Aixtron (-26%) a souffert de guidances jugées trop prudentes par le marché et du choix d'Apple de ne finalement pas utiliser la technologie Micro Led pour sa future montre. Nous renforçons ce dernier dans la baisse car nous jugeons la réaction exagérée alors que l'activité devrait rebondir fortement en 2025. Également, Edenred (-17%) chute sur craintes de condamnation en Italie.

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 R	2,3%	0,7%	-3,1%
Indice	2,1%	0,5%	3,2%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	Depuis création
Part R	2,3%	0,7%	-3,1%
Indice	2,1%	0,5%	3,2%

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%
2024	-1,6%	2,3%										

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

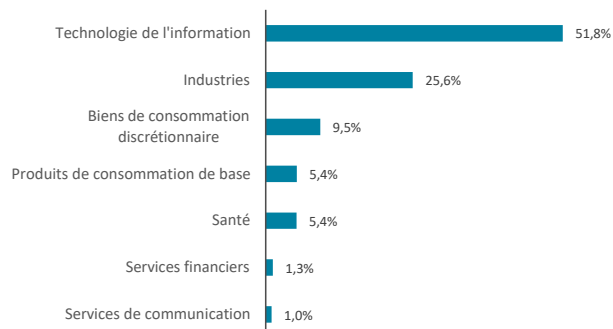
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

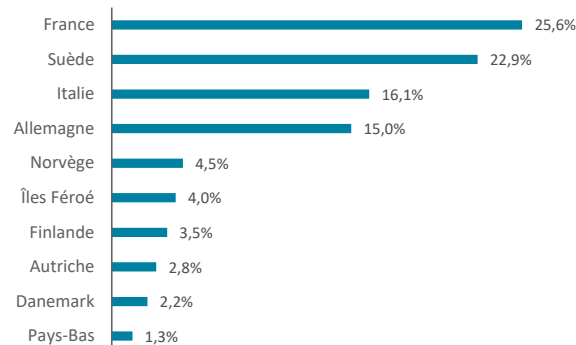
Les performances sont calculées nettes de frais. Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris. Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus et du DIC disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com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

ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE

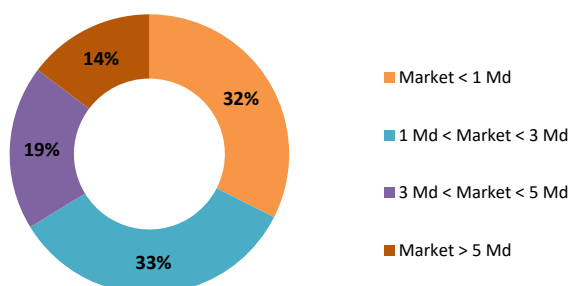
REPARTITION PAR SECTEUR



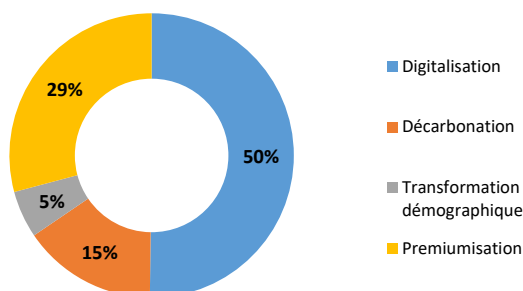
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



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

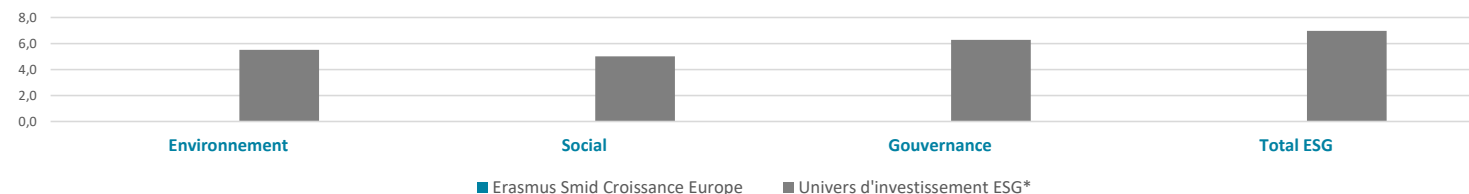
Achats	Ventes
THEON INTERNATIONAL PLC	AUSTRIA TECHNOLOGIE & SYSTEM
SCOUT24 AG	TEAMVIEWER AG

Pas d'historique indicateurs non pertinents.

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
MUNTERS GROUP AB	0,54%	4,93%	SE	Industrials	10,0
BAKKAFROST P/F	0,27%	4,08%	FO	Consumer Staples	6,8
SESA SPA	-0,34%	3,95%	IT	Information Technology	5,6
ADESSO AG	0,69%	3,77%	#N/A	#N/A	5,1
FORTNOX AB	1,04%	3,66%	SE	Information Technology	8,5

NOTATION MOYENNE ESG



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 29/02/2024	Min de souscription	Administration du fonds
Part R	FR001400E722	96,87 € Une part	Nombre de parts: 88 Parts R / 3 Parts I / 2 117 Parts E / 69 400 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	981,43 € € 150 000	
Part E	FR001400E748	97,76 € Une part	
Part F	FR001400E755	98,23 € € 300 000	
Dépositaire:	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)		
Valorisateur:	CREDIT MUTUEL AM		
Valorisation:	quotidienne		
Règlement/Livraison:	J+2		