

## ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE - Part R

Eligible PEA

Actif net fu fonds au 30/04/2024

6,9 M€

### GERANTS



Hugo Pineau & 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

Après un début d'année en fanfare, les marchés ont marqué le pas au mois d'avril avec un recul de l'ordre de 2% en Europe et de plus de 4% aux Etats-Unis. La principale explication vient du décalage dans le temps de la première baisse des taux aux Etats-Unis, en raison d'une activité qui se maintient et d'une inflation qui recule moins rapidement qu'anticipé.

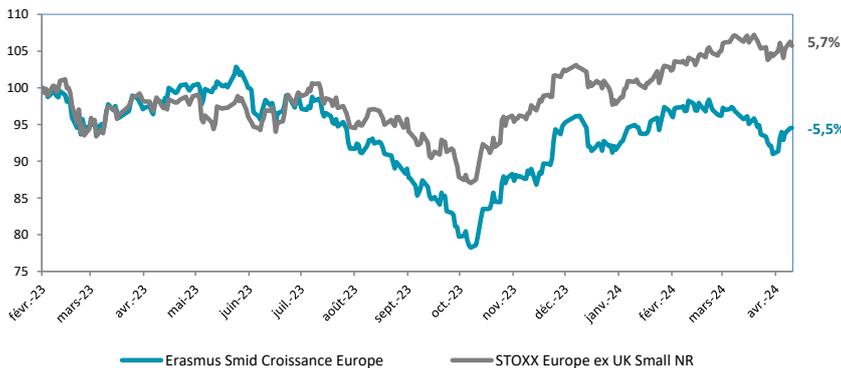
Le fonds termine le mois avec un recul de -2,3% contre un recul de -1,3% pour son indice de référence.

Munters Group (+16%) fait état d'un carnet de commandes record principalement porté par son exposition au segment des data center. Sues Microtec (+28%) est toujours porté par de très belles perspectives de commandes sur sa gamme de produits liée aux besoins de calculs pour l'intelligence artificielle. Salcef (+13%) a fait l'objet d'une OPA par ses propriétaires. Si la valeur proposée pour l'OPA nous paraît trop faible pour refléter la qualité fondamentale de cette belle histoire de croissance, il semble difficile d'imaginer un rehaussement de l'offre, étant donnée le poids déjà détenu par la famille.

Du côté des mauvaises performances, Alten (-18%) recule à cause d'un ralentissement de la demande plus important qu'attendu. Synsam (-12%) consolide également après un très bon parcours boursier depuis le début d'année. Kitron (-15%) souffre encore en Europe de l'Est et en Chine de niveaux de stocks trop élevés chez leurs clients et d'un rebond qui tarde à se matérialiser.

Assez peu de mouvements sur le mois. Nous avons participé à l'introduction en bourse de Planisware. Le succès est au rendez-vous avec une performance de +28%, mais la pondération obtenue a été faible, représentant à peine un quart de ligne.

### 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%	-1,7%	-5,5%
Indice	-1,3%	2,9%	5,7%

### PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	Depuis création
Part R	-2,3%	-1,7%	-5,5%
Indice	-1,3%	2,9%	5,7%

### 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%
2024	-1,6%	2,3%	-0,1%	-2,3%								

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

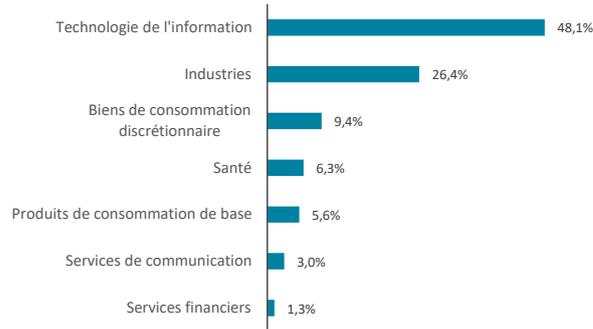
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

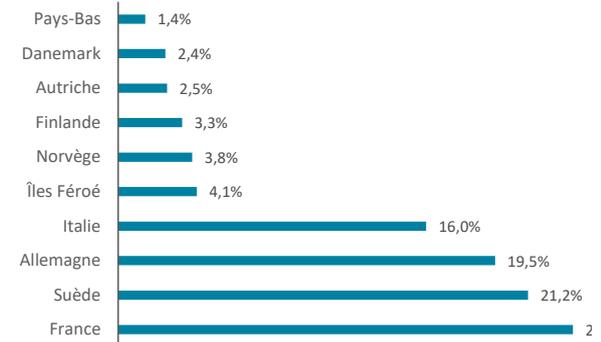
Les performances sont calculées nettes de frais. Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris. Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus et du DIC disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com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

# ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE

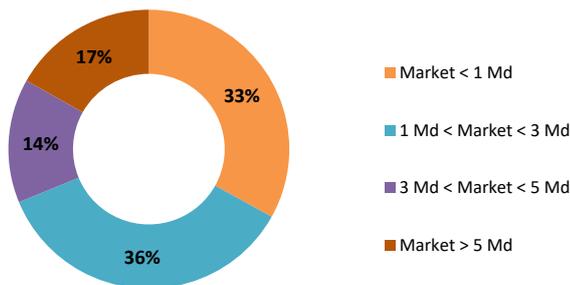
## REPARTITION PAR SECTEUR



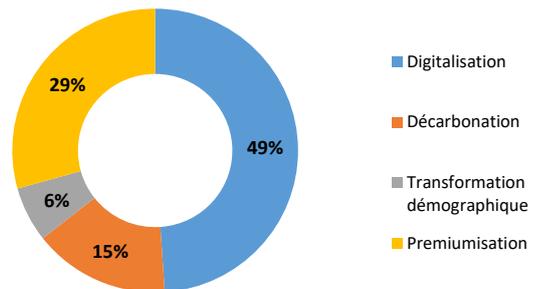
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## 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

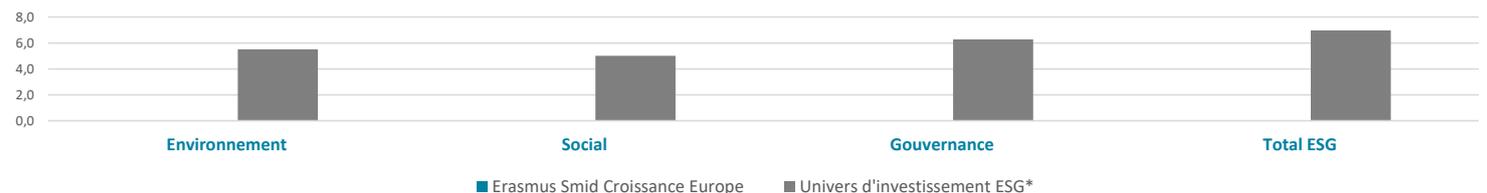
	Achats	Ventes
PLANISWARE SAS		

Pas d'historique indicateurs non pertinents.

## PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
MUNTERS GROUP AB	0,49%	4,48%	SE	Industrials	10,0
BAKKAFROST P/F	-0,12%	4,25%	FO	Consumer Staples	6,8
ADESSO AG	0,01%	3,78%	DE	Information Technology	5,1
SIDETRADE SA	-0,08%	3,71%	FR	Information Technology	5,0
LIME TECHNOLOGIES AB	-0,26%	3,69%	SE	Information Technology	5,6

## NOTATION MOYENNE ESG



\*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

## CARACTERISTIQUES

	ISIN	VL au 30/04/2024	Min de souscription	Administration du fonds
Part R	FR001400E722	94,55 €	Une part	Nombre de parts : 88 Parts R / 0 Parts I / 2 117 Parts E / 70 000 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	0,00 €	€ 150 000	
Part E	FR001400E748	95,53 €	Une part	
Part F	FR001400E755	96,08 €	€ 300 000	
Dépositaire:	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)			
Valorisateur:	CREDIT MUTUEL AM			
Valorisation:	quotidienne			
Règlement/Livraison:	J+2			