

ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE - Part R

Eligible PEA

Actif net fu fonds au 28/06/2024

6,1 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 NR, 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

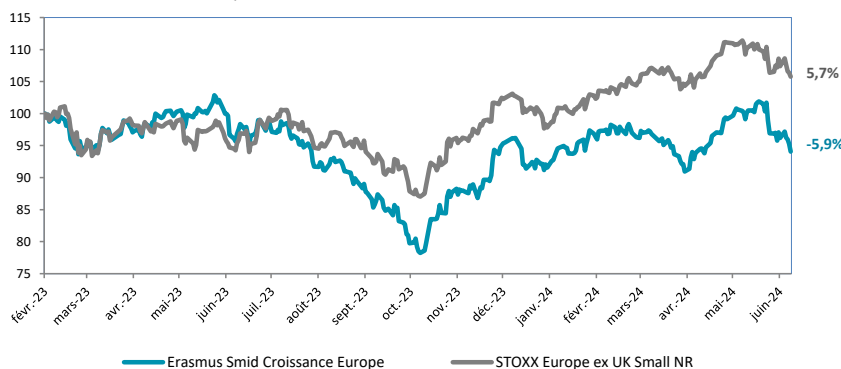
Le mois de juin a été marqué par l'agitation politique en France avec les élections européennes dans un premier temps, suivies par la dissolution et l'organisation de nouvelles élections législatives. Cela a entraîné une hausse de la volatilité et un recul sur les indices français qui s'est propagé dans une moindre mesure au reste de l'Europe. Le Stoxx600 rend -1.3% sur le mois avec trois secteurs uniquement qui finissent dans le vert : la technologie, la santé et les médias. Les secteurs ayant le plus souffert sont les cycliques : la construction, l'automobile et les industrielles.

Sur le mois, le fonds Erasmus SMID Cap Euro recule de -6,4% contre -4,2% pour son indice de référence pénalisé par sa forte surexposition à la France. C'est notamment le cas des deux plus gros détracteurs : Sopra Steria (-16,7%) & Mersen (-15,2%). Le troisième, Adesso recule de -14,8% en lien avec un rebond sectoriel moins rapide qu'attendu.

Pour ce qui est des meilleurs contributeurs, nous retrouvons SESA (+8,1%) à la suite d'une très bonne publication, Rational (+6,6%) et ASMI (+11,1%) portée par la dynamique d'intelligence artificielle.

Nous avons, sur le mois, vendu Suess Microtec après un excellent parcours depuis son entrée dans le fonds, Planisware pour des raisons similaires à la suite de son IPO. Dernièrement, nous vendons, Fortnox en lien avec un mauvais momentum et des perspectives de croissance moins évidentes.

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	1 an	Depuis création
Part R	-6,4%	-4,4%	-5,9%
Indice	-4,2%	9,1%	5,8%
Part R - Volatilité		17,0%	17,0%
Indice - Volatilité		14,1%	14,1%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	Depuis création
Part R	-6,4%	-2,2%	-5,94%
Indice	-4,2%	2,9%	5,75%

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%	6,3%	-6,4%						

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

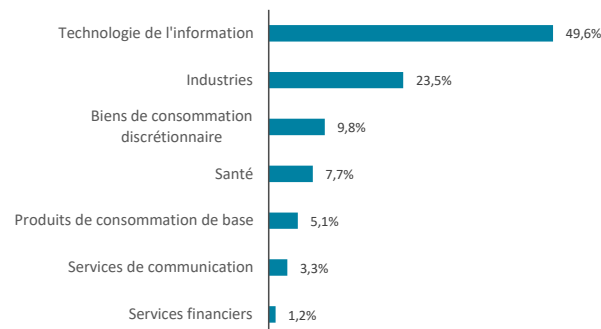
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

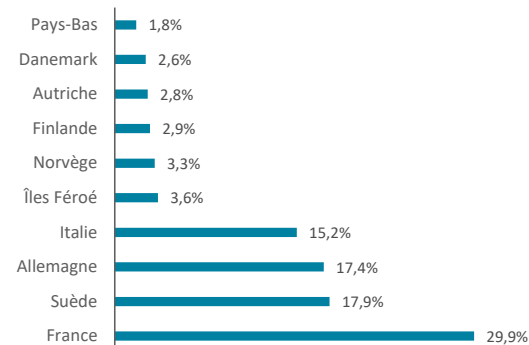
Les performances sont calculées nettes de frais. Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris. Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus et du DIC disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com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

ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE

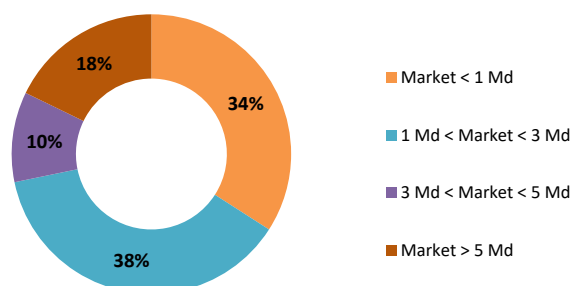
REPARTITION PAR SECTEUR



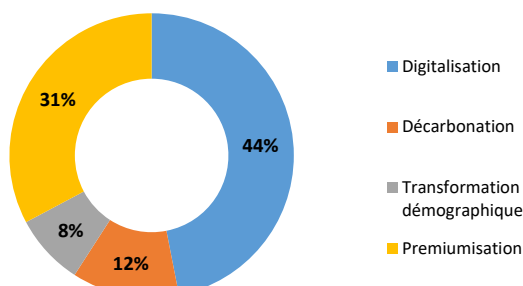
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Beta	0,99%	
Volatilité du fonds	17,0%	
Volatilité STOXX Europe ex-UK Small NR	14,1%	
Ratio de Sharpe	-0,28	
Tracking Error	8,2%	

MOUVEMENTS DU MOIS

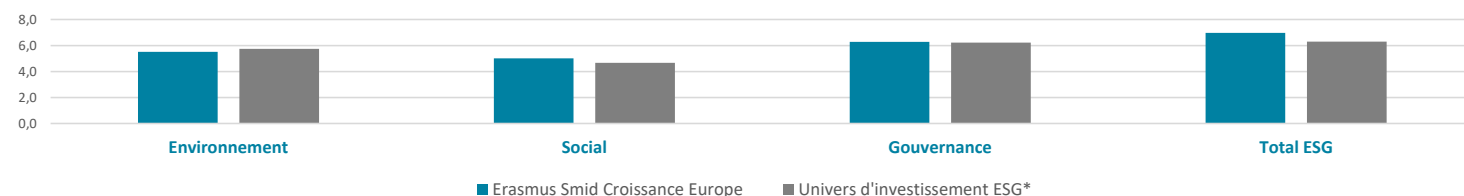
Achats	Ventes
	SUESS MICROTEC SE
	PLANISWARE SAS
	FORTNOX AB

Pas d'historique indicateurs non pertinents.

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
SIDETRADE SA	-0,16%	4,44%	FR	Information Technology	5,0
SESA SPA	0,29%	4,39%	IT	Information Technology	5,6
ENGCON AB	-0,19%	3,81%	SE	Industrials	5,3
ELMOS SEMICONDUCTOR AG	-0,40%	3,77%	DE	Information Technology	7,2
BAKKAFROST P/F	-0,12%	3,69%	FO	Consumer Staples	6,8

NOTATION MOYENNE ESG



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 28/06/2024	Min de souscription	Administration du fonds
Part R	FR001400E722	94,06 € Une part	Nombre de parts: 88 Parts R / 2 181 Parts E / 61 900 Parts F
Part E	FR001400E748	95,17 € Une part	Forme Juridique: FCP
Part F	FR001400E755	95,79 € € 300 000	CAC: KPMG Audit
Dépositaire:	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC)		Durée de placement conse: Supérieur à 5 ans
Valorisateur:	CREDIT MUTUEL AM		Date de création: 21/02/2023
Valorisation:	quotidienne		Frais de gestion: Part R : 2% TTC / Part E : 1,2% TTC / Part F : 0,7% TTC
Règlement/Livraison:	J+2		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)