

## ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE - Part R

Eligible PEA

Actif net fu fonds au 30/09/2024

5,3 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 marché était tourné vers la réunion de la FED aux États-Unis qui a réduit ses taux de 50 points de base. Dans la foulée, l'annonce du plan de relance a permis de soutenir un peu plus longtemps le rebond des marchés après un début de mois compliqué. Le Stoxx 600 a reculé d'environ -0,4% tout en se reprenant fin septembre.

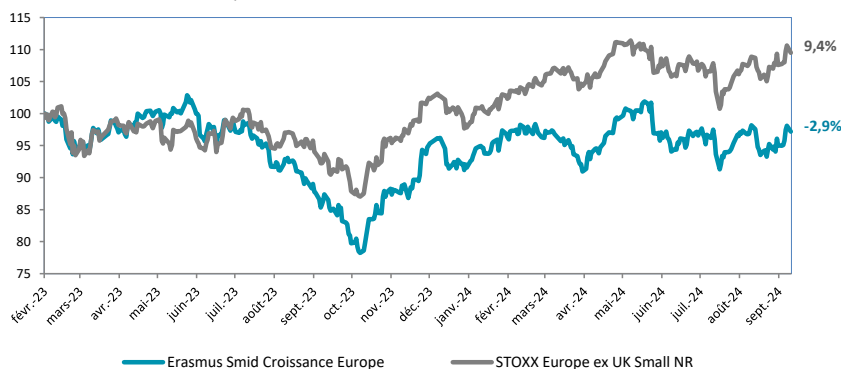
Les secteurs sous-valorisés ont nettement surperformé, avec les ressources de base (+8,7%), le retail (+5,4%), le travel & loisir (+3,9%) et les biens de consommation (+3,4%), tandis que les secteurs Pharma (-6,5%), automobiles (-6,4%) et l'énergie (-5,6%), ont sous-performé.

Sur le mois, le fonds Erasmus SMID Croissance Europe recule de -1,04% contre +0,53 % pour son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, nous retrouvons : Esker (+13,7 %) suite à l'annonce de l'opération de retrait de cotation, Sidetrade (+12%) qui bénéficie de l'annonce d'Esker étant exposé aux mêmes thématique et Cellavision (+10,2%).

Quant aux pires contributeurs, nous retrouvons Elmos Semiconductor (-19,1%), pénalisé par un environnement toujours plus compliqué sur le segment automobile, Soitec (-20,3%) qui souffre d'un retour à la croissance plus long qu'attendu et MIPS (-7,0%) qui consolide après un excellent parcours.

Nous avons cédé Amplifon dû à un environnement concurrentiel de plus en plus exigeant, Adesso, Kitron, Davide Campari et Aixtron. Notre seul achat du mois est Nexus, un logiciel adressant le secteur de la santé en Allemagne.

### 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	-1,0%	11,2%	-2,8%
Indice	0,5%	16,8%	9,5%
Part R - Volatilité		17,4%	17,4%
Indice - Volatilité		13,9%	13,9%

### PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	Depuis création
Part R	-1,0%	1,0%	-2,83%
Indice	0,5%	6,6%	9,47%

### 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%	3,6%	0,7%	-1,0%			

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

### Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

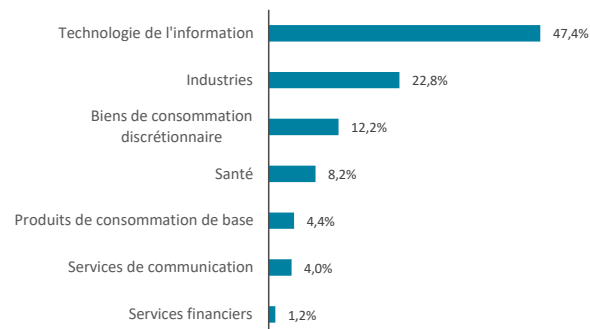
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

[www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com)

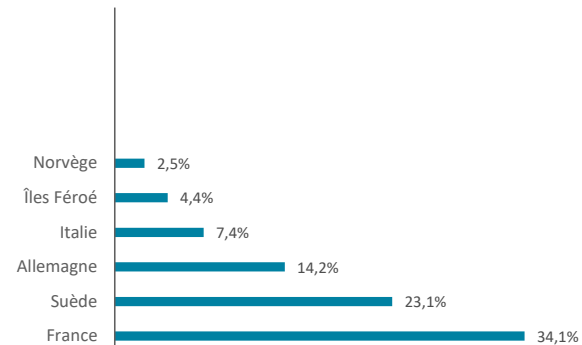
Les performances sont calculées nettes de frais. Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris. Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus et du DIC disponibles sur internet : [www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com)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

# ERASMUS SMID CROISSANCE EUROPE

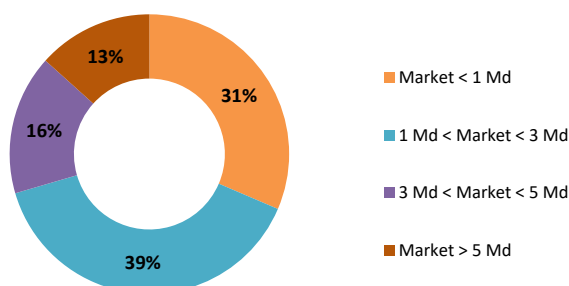
## REPARTITION PAR SECTEUR



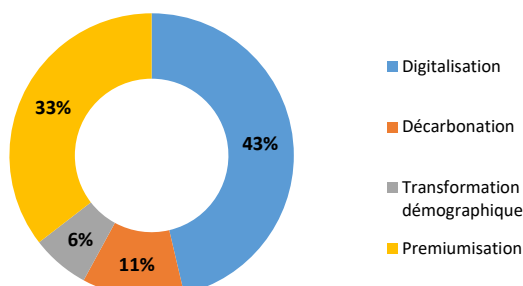
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



## REPARTITION PAR THEME



## RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Beta	1,00%	
Volatilité du fonds	17,4%	
Volatilité STOXX Europe ex-UK Small NR	13,9%	
Ratio de Sharpe	0,43	
Tracking Error	7,8%	

## MOUVEMENTS DU MOIS

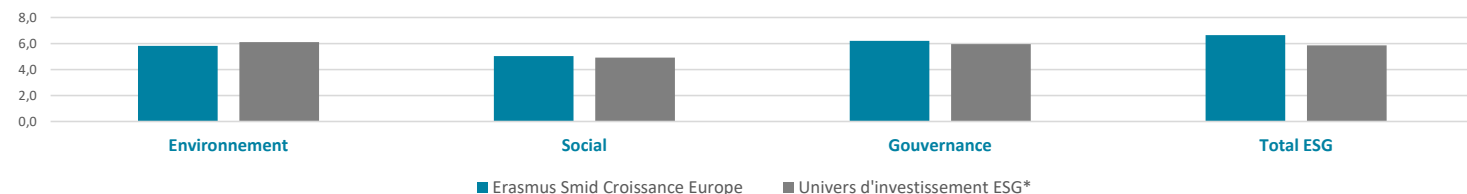
Achats	Ventes
NEXUS AG	ADESSO AG
	AMPLIFON SPA
	KITRON ASA
	DAVIDE CAMPARI-MILANO NV

Pas d'historique indicateurs non pertinents.

## PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
MIPS AB	-0,35%	5,52%	SE	Consumer Discretionary	8,5
ENGCON AB	-0,12%	5,01%	SE	Industrials	5,3
SIDETRADE SA	0,42%	4,50%	FR	Information Technology	5,0
BAKKAFROST P/F	0,21%	4,42%	FO	Consumer Staples	6,8
SCOUT24 AG	0,35%	3,98%	DE	Communication Services	6,1

## NOTATION MOYENNE ESG



\*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

## CARACTERISTIQUES

	ISIN	VL au 30/09/2024	Min de souscription	Administration du fonds	
Part R	FR001400E722	97,17 €	Une part	Nombre de parts	226 Parts R / 2 310 Parts E / 51 249 Parts F
Part E	FR001400E748	98,47 €	Une part	Forme Juridique	FCP
Part F	FR001400E755	99,24 €	€ 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)