

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.

Equipe de gestion


 Aymeric
LANG

 Paul
DEVAUX

 Hugo
PINEAU

Actions Europe Croissance



Eligibilité

SFDR

AUM

Niveau de risque SRI

Durée de placement recommandée : 5 ans



A risque plus faible ← A risque plus élevé
 plus faible RENDEMENT POTENTIEL plus élevé

Performances historiques

Performances			
	Fonds		Indice
1 mois	5,1%		5,6%
YTD	5,1%		5,6%
1 an	3,2%		9,5%
		Cumulées	Annualisées
		Fonds	Indice
Origine*		-1,4%	10,7%
		Fonds	Indice
		-0,7%	5,4%

*Date de création : 21/02/2023

Indicateurs de risque

	1 an	5 ans	Creation
Volatilité	13,7%	-	14,8%
Ratio de Sharpe	0,24	-	-0,05
Alpha	-0,06		
Beta	1,00		
Tracking Error	7,16%		
Indicateurs clés du fonds			
ROCE médian	18,8%		
Dettes / EBITDA médian	0,2x		
EV/EBIT médian	18,4x		

Commentaire de gestion

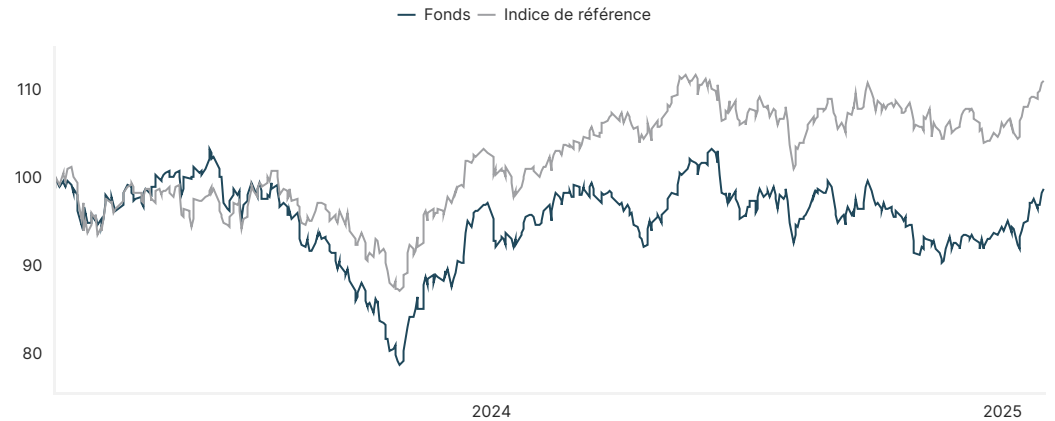
En janvier, Donald Trump a marqué l'actualité avec des déclarations et actions controversées. Sur le plan économique, il a intensifié son discours sur les droits de douane, signant un décret imposant des taxes élevées sur les importations en provenance du Mexique, du Canada et de la Chine. Enfin, il a réaffirmé son soutien à l'industrie pétrolière et gazière pour renforcer la compétitivité américaine face aux sanctions visant la Russie.

Ce mois était aussi le début des publications au titre de l'exercice 2024 qui a été plutôt bien reçu le marché avec un Stoxx600 qui atteint des niveaux historiques. Dans ce contexte 3 secteurs se sont démarqués : les services et biens aux consommateurs (+10,8%), les banques (+9,5%) et les services financiers (+9,6%). Les secteurs ayant le moins progressés sont les utilities (+1,4%) et le Food & Beverage (+2,2%).

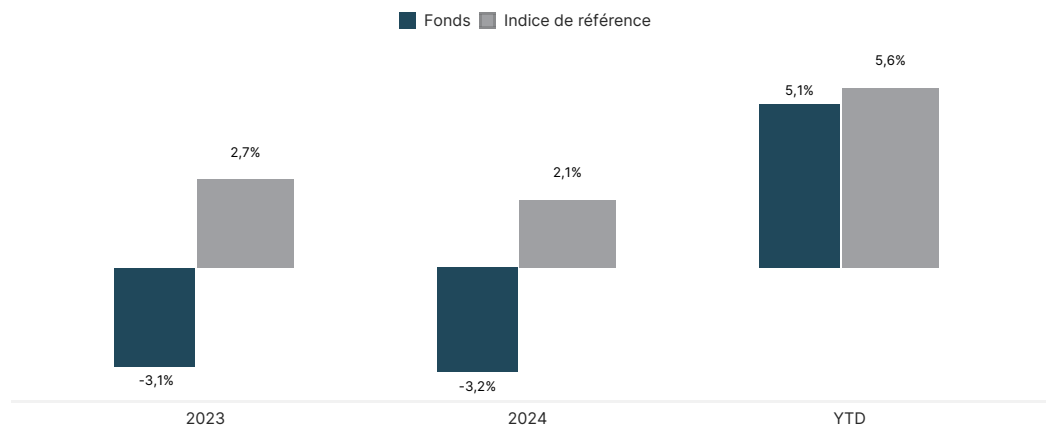
En janvier le fonds Erasmus Smid Croissance Europe progresse de +5,0% contre son indice à +5,6%. Parmi les meilleurs contributeurs nous retrouvons MIPS (+23,8%) à la suite d'une très bonne publication, Invisio (+13,1%) et Moncler (+8,7%) qui profite du fort rebond du luxe.

Quant aux pires contributeurs, nous retrouvons Vusiongroup (-6,6%), Equasens (-15%) et SeSa (-7,5%) qui a continué de consolider après des résultats décevants.

Evolution de la valeur liquidative

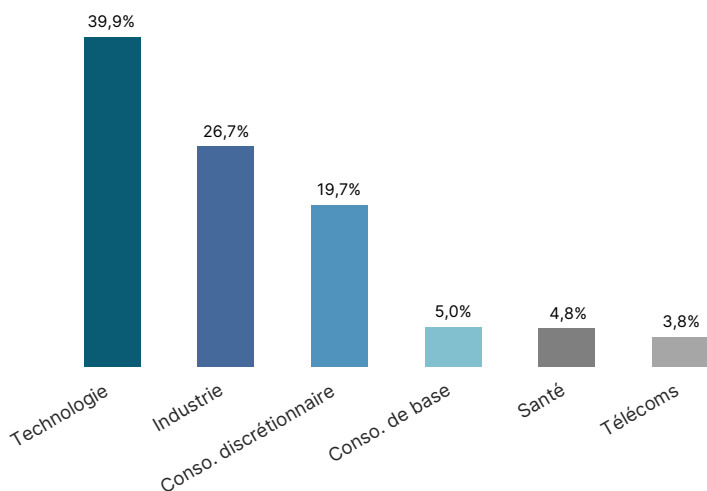
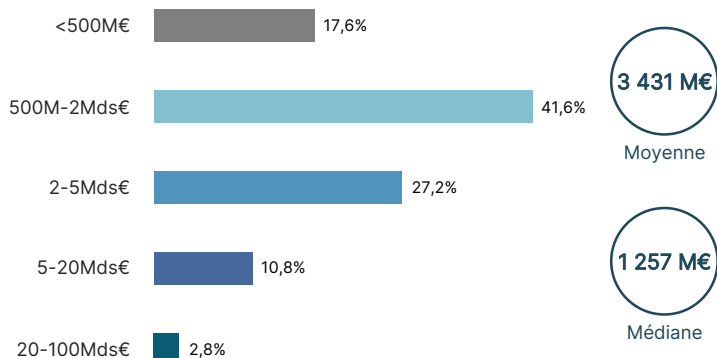
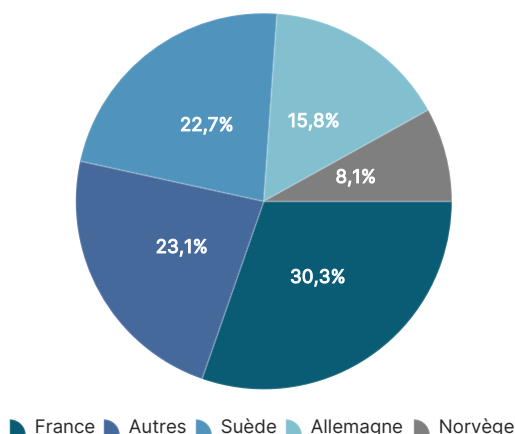


Performances calendaires



Indice de référence : STOXX Europe ex-UK Small Net Return

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais. Avant toute souscription, prenez connaissance du Prospectus et du DIC disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com

Répartition sectorielle

Répartition par capitalisation

Répartition géographique

Principales positions

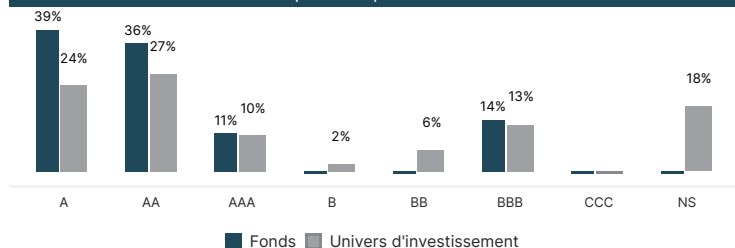
Titres	Secteur	Pondération
Mips Ab	Conso. discrétionnaire	5,4%
Sidetrade	Technologie	5,0%
Bakkafrost	Conso. de base	4,6%
Vusiongroup	Industrie	4,4%
Engcon Ab	Industrie	4,3%
Id Logistics Group	Industrie	4,1%
Kontron AG	Technologie	4,1%
Invisio Ab	Industrie	4,0%
Qt Group Oyj	Technologie	3,9%
Elmos Semiconductor SE	Technologie	3,8%

Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Rvrc Holding Ab	Sesa Spa
	Esker SA

Données extra-financières
Notations moyennes pondérées

	Fonds	Univers d'investissement
Environnemental	5,9	6,0
Social	5,3	5,0
Gouvernance	6,4	6,4
Note ESG :	7,4	6,7
Intensité carbone (tCO2/m\$ CA) :	18,2	168,0

Répartition par notation

CARACTERISTIQUES

Date de création du fonds : 21/02/2023

	ISIN	VL au 31/01/2025	Nombre de parts	Frais de gestion	Frais de surperformance	Droit d'entrée	Souscription
Part R	FR001400E722	97,01	304	2%	20% de la surperformance	2% max	1 part
Part E	FR001400E748	98,58	2 345	1,20%	par rapport à l'indice de référence	néant	1 part
Part F	FR001400E755	99,52	51 249	0,70%		néant	300 000€

Valorisation : Quotidienne
 Centralisation des ordres : chaque jour ouvré à 11h00
 Règlement / Livraison : J+2

Dépositaire : CIC
 Valorisateur : CIC
 CAC : KPMG Audit