

## 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

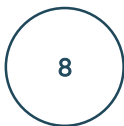
 Paul  
DEVAUX

 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	3,8%	9,5%

### Cumulées Annualisées

	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Origine*	-0,5%	10,7%	-0,2%	5,4%

\*Date de création : 21/02/2023

## Indicateurs de risque

	1 an	5 ans	Creation
Volatilité	13,7%	-	14,8%
Ratio de Sharpe	0,27	-	-0,02
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

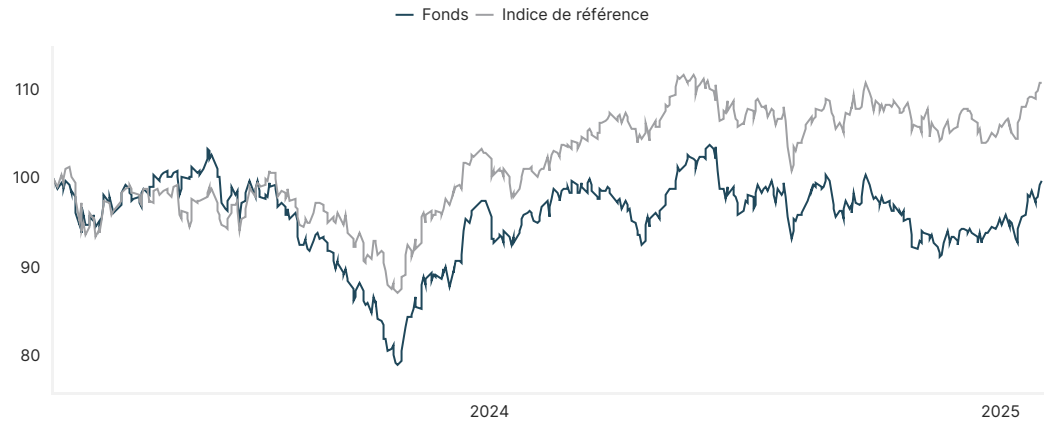
## Commentaire de gestion

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.

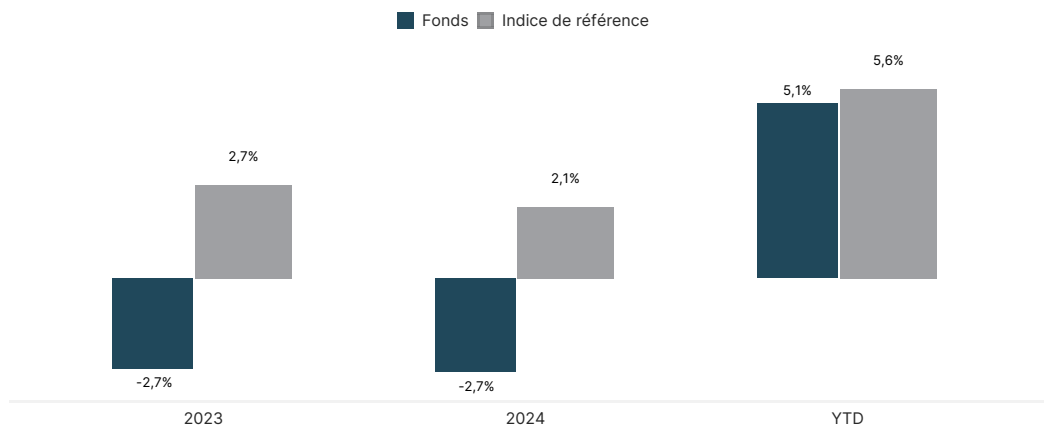
Ce mois était aussi le début des publications au titre de l'exercice 2024 qui a été plutôt bien reçu le marché avec un Stoxx600 qui atteint des niveaux historiques. Dans ce contexte 3 secteurs se sont démarqués : les services et biens aux consommateurs (+10,8%), les banques (+9,5%) et les services financiers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

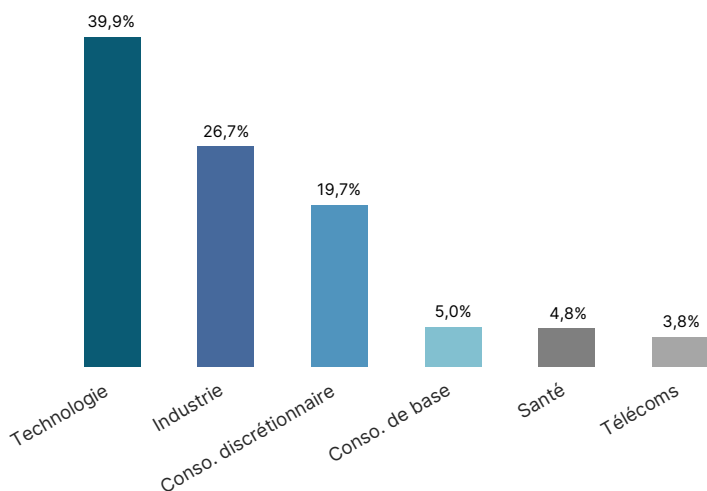
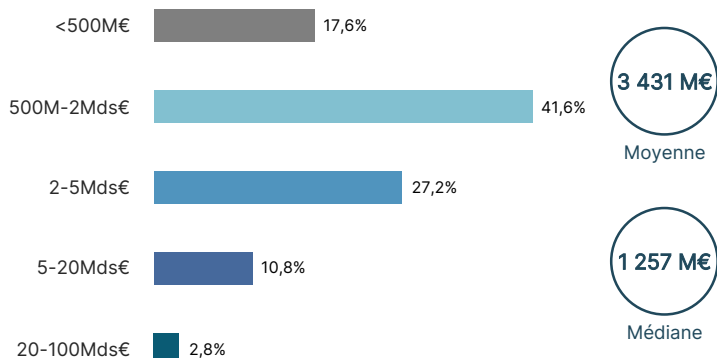
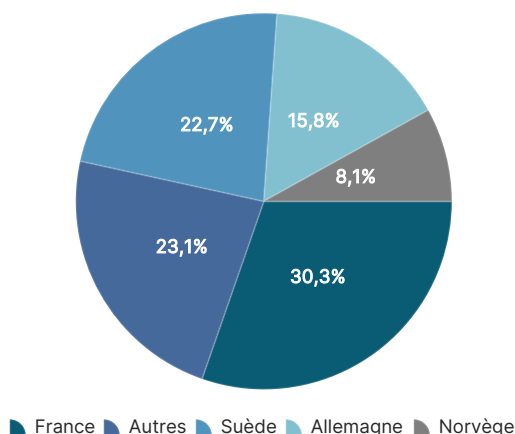


## Performances calendaires



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

**Répartition sectorielle**

**Répartition par capitalisation**

**Répartition géographique**

**Principales positions**

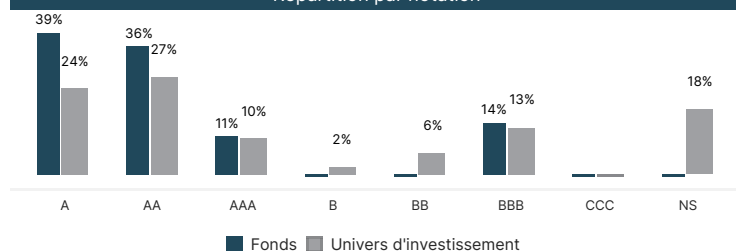
Titres	Secteur	Pondération
Mips Ab	Conso. discrétionnaire	5,4%
Sidetrade	Technologie	5,0%
Bakkafrost	Conso. de base	4,6%
Vusiongroup	Industrie	4,4%
Engcon Ab	Industrie	4,3%
Id Logistics Group	Industrie	4,1%
Kontron AG	Technologie	4,1%
Invisio Ab	Industrie	4,0%
Qt Group Oyj	Technologie	3,9%
Elmos Semiconductor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