

ERASMUS MID CAP EURO - Part R

Eligible PEA	Actif net du fonds au 31/10/2023	32,2 M€
Classification AMF : Actions Zone Euro	Taux d'exposition	94,6%

GERANTE



Léa Saenz de Cabezón

OBJECTIF DE GESTION

Erasmus Mid Cap Euro est un fonds actions, principalement investi sur une sélection de moyennes capitalisations de la zone euro. Son objectif de gestion est de surperformer sur le long terme, l'indice Euro Stoxx Mid Net Return.

RISQUES

Indicateur de risque SRRI:



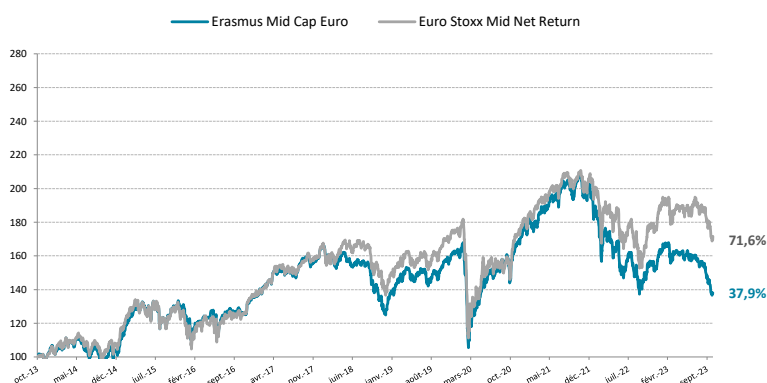
COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre, le marché continue sa correction avec une baisse qui s'accélère (-3,7% pour le Stoxx 600, -11% pour le CAC Small) en raison de l'incertitude sur un élargissement du conflit au Moyen-Orient, les publications du T3 très mitigées et la volatilité sur le marché obligataire. Une grande volatilité se fait sentir, menée par les données économiques qui divergent en Europe et aux US, les discours des banques centrales, et les incertitudes sur la chine impliquant une visibilité plus faible sur la consommation.

Dans un contexte où les rendements obligataires se tendent de nouveau et où les craintes macroéconomiques perdurent, les small cap sous performant une nouvelle fois les indices. Sur le mois, le fonds baisse de 7% soit un peu plus d'un point de retard par rapport à son indice de référence. Le fonds a été pénalisé par des réactions exagérées lors des publications avec par exemple Kion qui baisse de 20% sur des chiffres déjà communiqués et des objectifs précédemment relevés en raison d'une inquiétude sur le carnet de commande, Aixtron chute de 25% en raison d'un carnet de commande un peu moins fort suite à un décalage et un rattrapage attendu pour le quatrième trimestre et Forvia (-19%) face aux craintes macroéconomiques. En face, le fonds profite de la publication meilleure qu'attendue d'Ipsos (+5%) et de Virbac (+6%) ainsi que du momentum positif sur Kontron (+4%) grâce à l'annonce d'un plan de rachat d'actions et une valorisation toujours très faible pour un momentum commercial excellent.

Sur le mois, nous cédonns Jenoptik, Barco, ALD et Nexans sur des craintes de publications plus faibles qu'attendu. En face, nous achetons BIC, société de consommation discrétionnaire résiliente dans l'environnement actuel, Carrefour à la suite d'une publication meilleure qu'attendue et des perspectives encourageantes pour les prochains trimestres et Freenet société de telecoms allemande qui a été pénalisée récemment alors que le momentum reste attractif et le rendement de 7% protège la performance. Globalement, nos derniers achats ont été plutôt défensifs dans l'environnement actuel où la visibilité reste réduite.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS 10 ANS



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part R	-7,4%	-1,6%	-0,4%	3,3%	4,9%
Indice	2,5%	5,5%	2,3%	5,5%	5,4%
Part R - Volatilité	13,9%	16,0%	18,9%	16,4%	18,2%
Indice - Volatilité	15,7%	16,2%	20,1%	17,7%	18,7%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part R	-7,2%	-9,4%	-7,4%	-4,8%	-2,0%	37,9%
Indice	-5,7%	-2,0%	2,5%	17,4%	11,9%	71,6%

PERFORMANCES CALENDRIÈRES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Part R	-24,3%	17,4%	6,1%	25,7%	-19,1%	18,5%	2,5%	26,0%	0,9%	27,0%
Indice	-14,9%	16,5%	1,8%	24,0%	-12,0%	18,0%	6,2%	18,3%	5,0%	29,1%

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2022	-7,7%	-5,7%	-1,4%	-1,6%	-1,4%	-10,8%	7,6%	-6,6%	-6,9%	6,5%	4,3%	-1,9%
2023	7,1%	2,5%	-2,7%	-0,5%	-2,6%	2,2%	-0,4%	-2,4%	-5,1%	-7,2%		

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

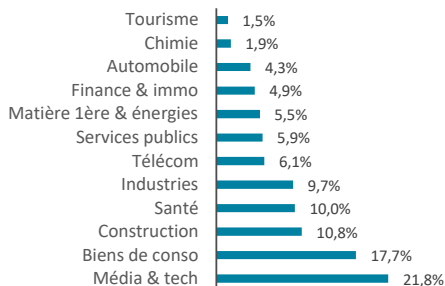
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

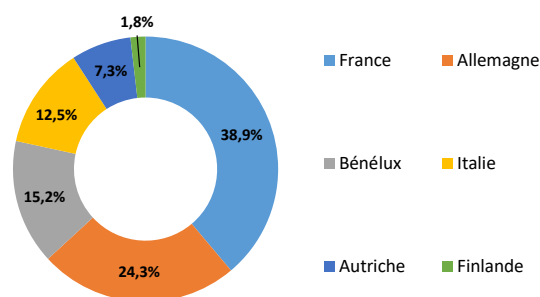
Les performances sont calculées nettes de frais. Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris. Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus et du DIC disponible sur internet : www.erasmusgestion.com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

ERASMUS MID CAP EURO

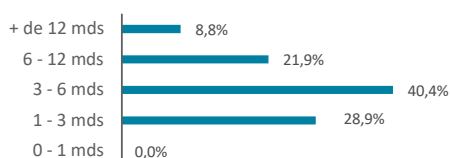
REPARTITION PAR SECTEUR



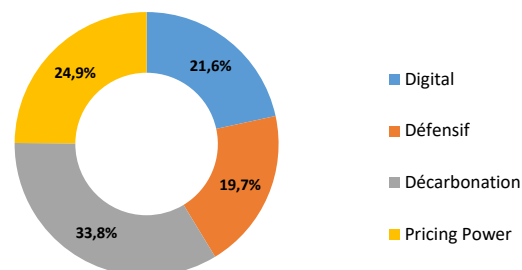
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-8,7%	-6,9%
Beta	0,8	0,9
Volatilité du fonds	13,9	16,0
Volatilité EUROSTOXX Mid Net return	15,7	16,2
Ratio de Sharpe	0,00	0,00
Tracking Error	4,40	5,14

MOUVEMENTS DU MOIS

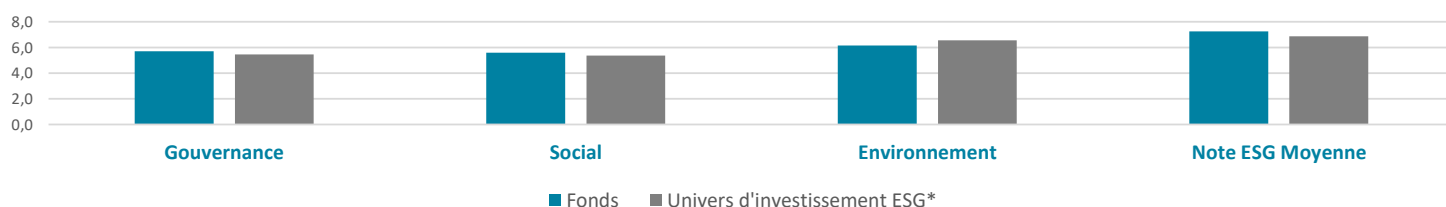
Achats	Ventes
SOCIETE BIC SA	JENOPTIK AG
FREENET AG	BARCO N.V.
CARREFOUR SA	ALD SA

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
KONTRON AG	0,13%	4,0%	AUT	Technology	5,7
ARCADIS NV	-0,23%	3,7%	NLD	Construction and Materials	8,3
DE'LONGHI SPA	0,04%	3,6%	ITA	Consumer Products and Services	6,6
IPSOS	0,16%	3,4%	FRA	Media	8,2
IREN SPA	0,10%	3,3%	ITA	Utilities	6,5

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG



CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 31/10/2023	Souscription	Administration du fonds
Part R: FR0007061882	576,58 €	Pas de minimum	34 951 Parts R / 921 Parts I / 4 954 Parts E
Part I: FR0010914564	12 644,20 €	Min de 150 000€	FCP
Part E: FR0013461001	87,70 €	Pas de minimum	Deloitte
Dépositaire/Valorisateur:	BNP Paribas SA		Durée de placement conseillée: Supérieur à 5 ans
Valorisation:	quotidienne		Date de création: 21/07/2001
Règlement/Livraison:	J+1		Frais de gestion: Part R : 1,5% TTC / Part I : 0,9% TTC / Part E : 1,2% TTC
Centralisation des ordres:	avant 11h15		Droits d'entrée: 2% maximum acquises au distributeur
			Frais de surperformance: 20 % de la surperf, au-delà de l'indice div.réinvestis (si perf>0)

*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion