

ERASMUS MID CAP EURO - Part I

Eligible PEA Actif net du fonds au 30/04/2024 **33,6 M€**
 Classification AMF : Actions Zone Euro

GERANTS



Aymeric Lang



Hugo Pineau

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 SRI: 1 2 3 4 5 6 7



COMMENTAIRE DE GESTION

La hausse des risques géopolitiques et l'incertitude quant à l'issue des élections mondiales ont alimenté les gros titres des journaux et ont provoqué une hausse de la volatilité et des taux avec un BUND qui a rebondi de +30pb. Dans ce contexte la première partie du mois a été marquée par des prises profits avant d'entrevoir un rebond du marché.

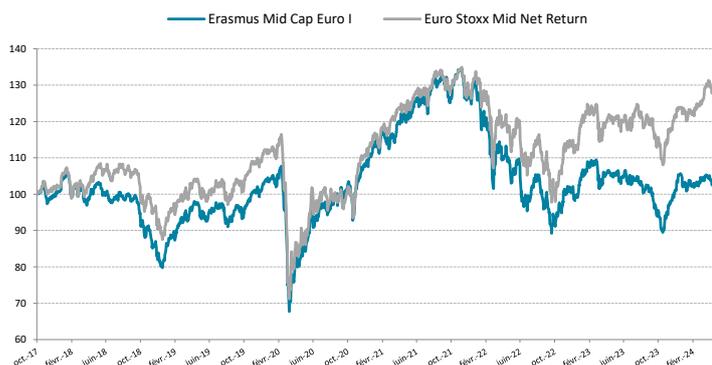
Le mois d'avril a lancé la période de publication du premier trimestre avec pour le moment de bonnes surprises puisque les entreprises du Stoxx600 ont dépassées les attentes d'environ 7%. Les financières, les matériaux et l'énergie ont le plus surpris à la hausse. Le segment Industrie et la consommation discrétionnaire sont les seuls à décevoir légèrement.

Sur le mois, le fonds Erasmus Mid Cap Euro recule de -2,1% contre -1% pour son indice, pénalisé par les baisses d'Alten (-18%) touché plus durement par le ralentissement de la demande et Kion (-11%) qui souffre d'un ralentissement des prises de commande. Nous avons décidé de réduire notre exposition sur cette dernière. Sopra Steria est le troisième plus mauvais contributeur du fonds sur le mois (-8%) pénalisée tout comme Alten par une croissance organique quasiment nulle.

Pour ce qui est des meilleurs contributeurs, nous retrouvons Prysmian, l'entreprise de câbles italienne, qui à l'image du secteur, bénéficie toujours des tendances d'électrification. Nous pouvons aussi citer Eurazeo qui a pu capitaliser sur l'IPO de son concurrent CVC ainsi que FincoBank portée par la bonne dynamique du secteur bancaire et financier.

Nous avons cédé au début du mois, SeSa, Dermapharm, Aixtron et Mayr-Melnhof qui ne correspondaient plus à notre thématique d'investissement. A l'inverse nous avons rentré dans le portefeuille Eurazeo et ASR Nederland afin d'accroître notre exposition au secteur financier. Nous pouvons aussi dénoter l'ajout de Gecina, foncière française de bureaux, Smurfit Kappa, spécialiste des solutions d'emballages et GTT, leader mondial des bateaux de transports de gaz.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Part I	-2,3%	-5,1%	1,1%
Indice	6,6%	1,7%	4,5%
Part I - Volatilité	12,6%	15,2%	18,7%
Indice - Volatilité	12,7%	15,4%	19,9%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part I	-2,0%	-2,3%	-2,3%	-14,6%	5,5%
Indice	-0,6%	4,9%	6,6%	5,1%	24,6%

PERFORMANCES CALENDRIÈRES (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017*	2016*	2015*	2014*	2013
Part I	5,8%	-23,8%	17,9%	6,6%	26,3%	-18,6%					27,7%
Indice	10,2%	-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
2023	7,2%	2,6%	-2,7%	-0,5%	-2,6%	2,2%	-0,4%	-2,3%	-5,0%	-7,1%	10,0%	6,2%
2024	-1,7%	-1,5%	3,0%	-2,0%								

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
 *La Part I a été fermée pour la période 2014-2017.

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

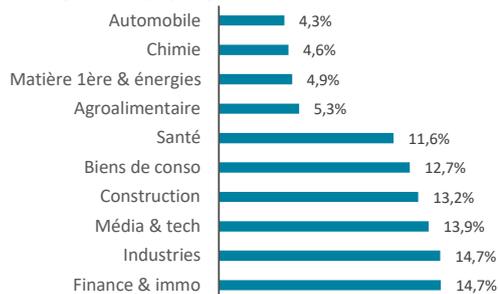
www.erasmusgestion.com

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 disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

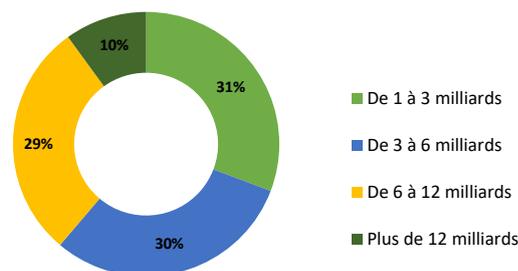
Les performances sont calculées nettes de frais.

ERASMUS MID CAP EURO

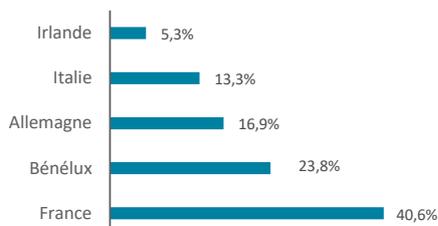
REPARTITION PAR SECTEUR



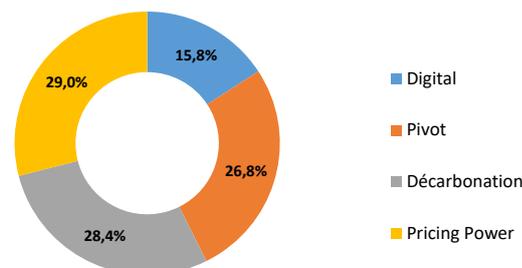
REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-8,77%	-7,42%
Beta	0,89	0,92
Volatilité du fonds	12,6	15,2
Volatilité EUROSTOXX Mid Net return	12,7	15,4
Ratio de Sharpe	0,00	-0,01
Tracking Error	5,69	5,16

MOUVEMENTS DU MOIS

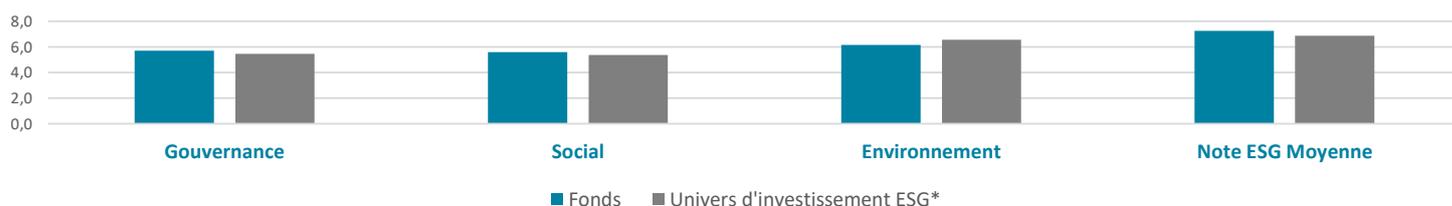
Achats	Ventes
EURAZEO SA	SESA SPA
GECINA SA	DERMAPHARM HOLDING SE
ASR NEDERLAND NV	AIXTRON SE
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	MAYR-MELNHOF KARTON AG

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
DEME GROUP	0,03%	4,1%	BEL	Construction and Materials	6,3
D'IETEREN SA/NV	-0,04%	3,6%	BEL	Automobiles and Parts	8,0
IPSOS	-0,13%	3,5%	FRA	Media	8,2
ARCADIS NV	0,08%	3,5%	NLD	Construction and Materials	8,3
SPIE SA	-0,06%	3,4%	FRA	Construction and Materials	5,1

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG



CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 30/04/2024	Souscription	Administration du fonds
Part R: FR0007061882	656,68 €	Pas de minimum	32 067 Parts R / 850 Parts I / 3 505 Parts E
Part I: FR0010914564	14 443,88 €	Min de 150 000€	FCP
Part E: FR0013461001	100,03 €	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)

*Unvers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion