

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.

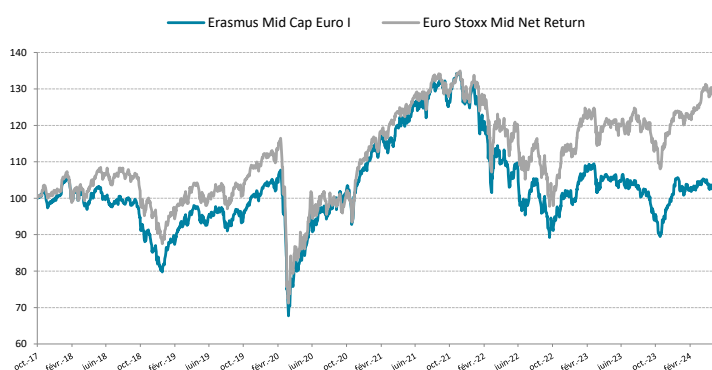
Le mois d'avril a lancé la période de publication du premier trimestre avec pour le moment de bonnes surprises puisque les entreprises du Stoxx600 ont dépassées les attentes d'environ 7%. Les financières, les matériaux et l'énergie ont le plus surpris à la hausse. Le segment Industrie et la consommation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

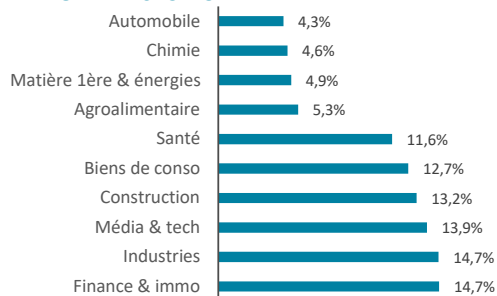
www.erasmusgestion.com

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.

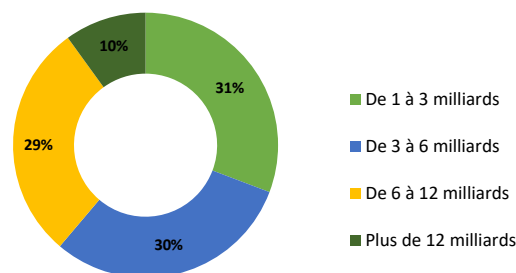
Les performances sont calculées nettes de frais.

ERASMUS MID CAP EURO

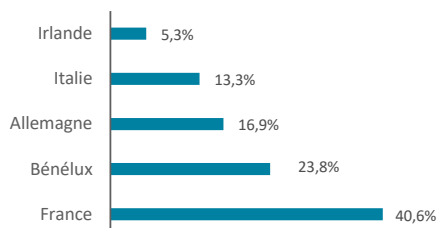
REPARTITION PAR SECTEUR



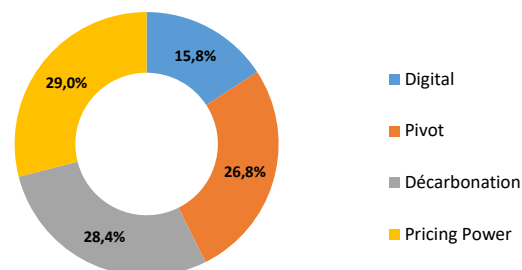
REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



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

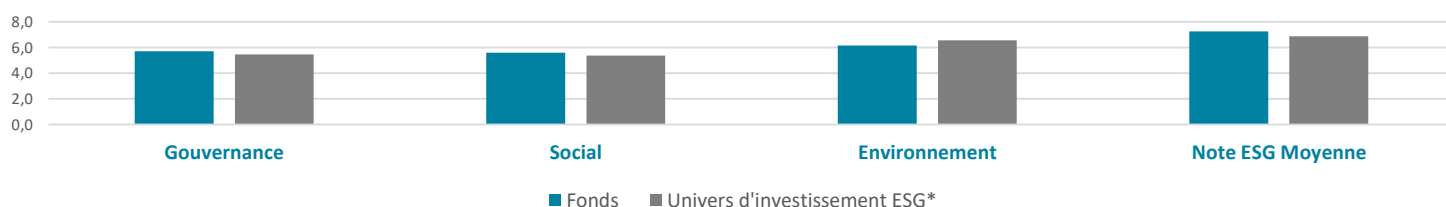
| Achats | Ventes |
|-------------------------|------------------------|
| EURAZEO SA | SESA SPA |
| GECINA SA | DERMAPHARM HOLDING SE |
| ASR NEDERLAND NV | AIXTRON SE |
| SMURFIT KAPPA GROUP PLC | MAYR-MELNHOF KARTON AG |

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