

ERASMUS MID CAP EURO - Part I

Eligible PEA Actif net du fonds au 31/05/2024 **33,1 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

Après une performance négative du Stoxx 600 en avril (-1.5%), le marché a repris sa marche en avant et termine le mois de mai en hausse de 2.63%, les bonnes publications des entreprises et l'espoir d'une baisse rapide des taux en Europe l'emportant sur toutes autres considérations.

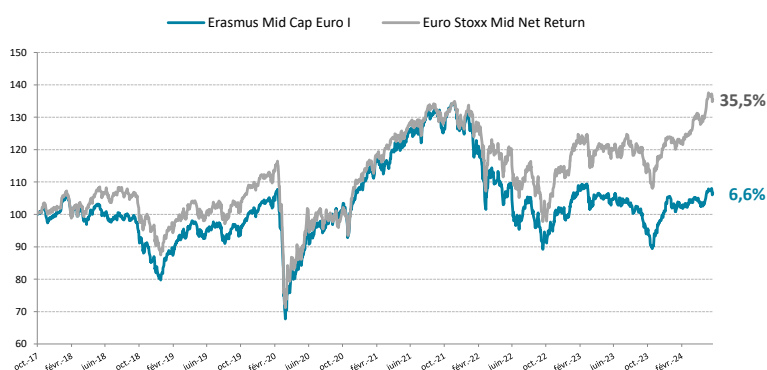
La qualité des publications se sont reflétées en toute logique dans les performances boursières des sociétés. Parmi les secteurs les mieux orientés, on retrouve sans surprise les services financiers (+6.8%), les télécoms (+5.6%), les valeurs industrielles (+4.4%) et les matériaux de construction. Deux secteurs finissent dans le rouge : l'Energie (-1.0%) et le secteur automobile (-2.7%).

Sur le mois, le fonds Erasmus Mid Cap Euro croît de +3,4% contre +3,6% pour son indice, pénalisé par les baisses d'Eurazeo (-8,9%) et ASR Nederlands (-5,5%) qui consolident après une belle performance précédemment.

Pour ce qui est des meilleurs contributeurs, nous retrouvons Imerys (+18,1%) qui bénéficie des tendances liées à la décarbonation. Nous pouvons aussi citer Prysmian (+17,3%) qui fait partie des meilleurs contributeurs pour le second mois d'affilé, cette fois porté par le projet d'acquisition ainsi que l'évolution du prix du cuivre.

Au niveau des mouvements, nous cédon les reliquats que nous avons dans Covestro & SIXT, les deux entreprises souffraient d'un momentum trop négatif sans catalyseurs à court terme. Nous en profitons pour rajouter deux nouvelles valeurs : Trigano, entreprise française spécialisé dans la conception, fabrication et commercialisation de véhicules de loisirs ainsi que Téléperformance, leader mondial de la gestion des relations clients.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Part I	3,6%	-4,9%	2,8%
Indice	15,6%	2,4%	6,7%
Part I - Volatilité	12,8%	15,3%	18,7%
Indice - Volatilité	13,1%	15,6%	19,9%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part I	3,4%	1,1%	3,7%	-14,0%	15,0%
Indice	4,6%	9,7%	15,6%	7,4%	38,3%

PERFORMANCES CALENDAIRES (%)

	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%	3,4%							

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

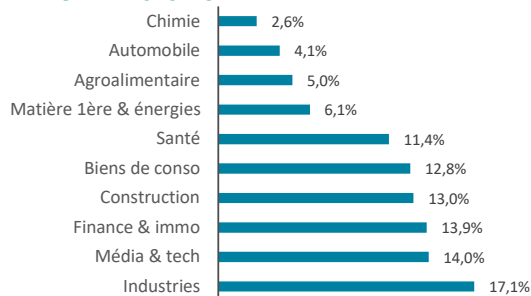
www.erasmusgestion.com

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.

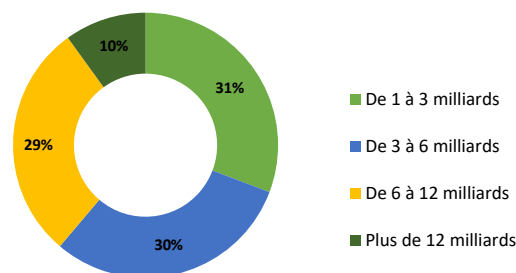
Les performances sont calculées nettes de frais.

ERASMUS MID CAP EURO

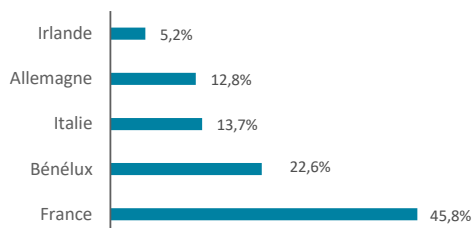
REPARTITION PAR SECTEUR



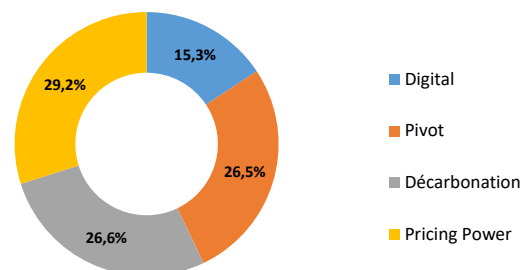
REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-10,57%	-7,89%
Beta	0,87	0,91
Volatilité du fonds	12,8	15,3
Volatilité EUROSTOXX Mid Net return	13,1	15,6
Ratio de Sharpe	0,00	-0,01
Tracking Error	5,91	5,14

MOUVEMENTS DU MOIS

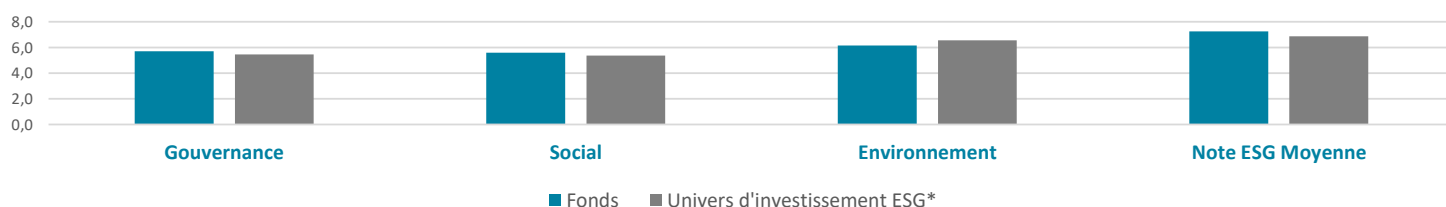
Achats	Ventes
TRIGANO SA	COVESTRO AG
TELEPERFORMANCE	SIXT SE

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
DEME GROUP	0,43%	4,0%	BEL	Construction and Materials	6,3
SPIE SA	0,44%	3,9%	FRA	Construction and Materials	5,1
IPSOS	0,22%	3,8%	FRA	Media	8,2
ARCADIS NV	0,15%	3,6%	NLD	Construction and Materials	8,3
D'IETERN SA/NV	-0,07%	3,6%	BEL	Automobiles and Parts	8,0

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG



CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 31/05/2024	Souscription	Administration du fonds
Part R: FR0007061882	678,62 €	Pas de minimum	31 831 Parts R / 750 Parts I / 3 437 Parts E
Part I: FR0010914564	14 934,16 €	Min de 150 000€	FCP
Part E: FR0013461001	103,40 €	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