

ERASMUS MID CAP EURO - Part I

Eligible PEA Actif net du fonds au 28/06/2024 30,1 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

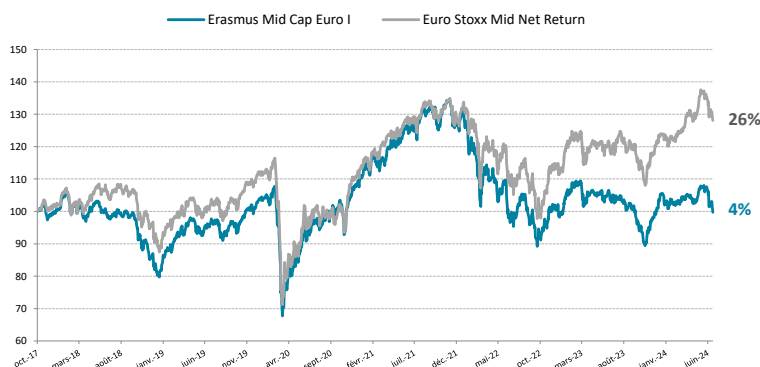
Le mois de juin a été marqué par l'agitation politique en France avec les élections européennes dans un premier temps, suivis par la dissolution et l'organisation de nouvelles élections législatives. Cela a entraîné une hausse de la volatilité et un recul sur les indices français qui s'est propagé dans une moindre mesure au reste de l'Europe. Le Stoxx600 rend -1.3% sur le mois avec trois secteurs uniquement qui finissent dans le vert : la technologie, la santé et les médias. Les secteurs ayant le plus souffert sont les cycliques : la construction, l'automobile et les industrielles.

Sur le mois, le fonds Erasmus Mid Cap Euro recule de -6,5% contre -5,5% pour son indice de référence pénalisé par sa très forte exposition à la France. C'est notamment le cas des deux plus gros détracteurs : Sopra Steria (-16,7%) & Ipsos (-11,9%). Le troisième, Société BIC recule de -20% à la suite d'une révision baissière de ses objectifs annuel en lien avec un ralentissement sur le marché des briquets.

Pour ce qui est des meilleurs contributeurs, nous retrouvons des entreprises européennes : BESI (+15,6%) qui profite d'un environnement lié à l'intelligence artificielle toujours très dynamique. Scout24 (+2,9%) et ASR Nederlands (+0,3%) complètent le reste du podium des meilleurs contributeurs.

Pour ce qui est des mouvements, nous avons cédé KION en début de mois en lien avec un momentum dégradé et une dynamique opérationnelle peu convaincante sur l'année. Nous vendons aussi notre position Smurfit Kappa qui à la suite de sa fusion sera cotée aux Etats-Unis. En face nous achetons GEA Group, une entreprise allemande de conception et production de systèmes et composants visant différentes industries.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---------------------|-------|-------|-------|
| Part I | -3,7% | -7,3% | 0,8% |
| Indice | 7,4% | 0,1% | 4,7% |
| Part I - Volatilité | 13,6% | 15,5% | 18,8% |
| Indice - Volatilité | 13,4% | 15,7% | 20,0% |

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|--------|--------|-------|-------|--------|-------|
| Part I | -6,5% | -5,5% | -3,8% | -20,5% | 4,0% |
| Indice | -5,5% | 3,6% | 7,4% | 0,2% | 26,0% |

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% | 3,4% | -6,5% | | | | | | |

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

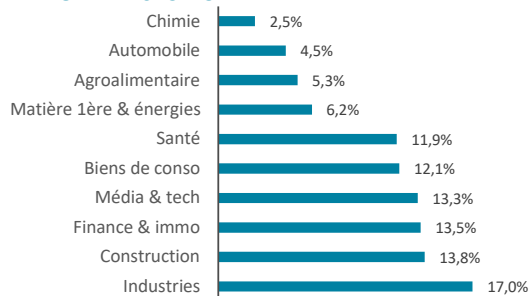
www.erasmusgestion.com

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.

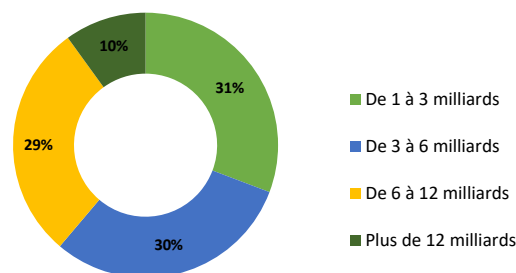
Les performances sont calculées nettes de frais.

ERASMUS MID CAP EURO

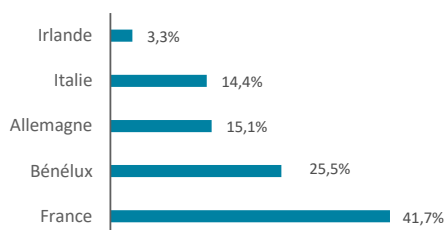
REPARTITION PAR SECTEUR



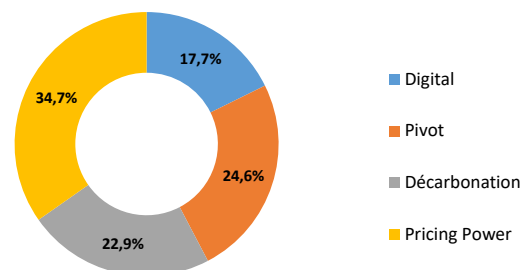
REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

| | 1 an | 3 ans |
|-------------------------------------|---------|--------|
| Alpha | -11,09% | -8,16% |
| Beta | 0,91 | 0,92 |
| Volatilité du fonds | 13,6 | 15,5 |
| Volatilité EUROSTOXX Mid Net return | 13,4 | 15,7 |
| Ratio de Sharpe | 0,00 | -0,01 |
| Tracking Error | 5,95 | 5,13 |

MOUVEMENTS DU MOIS

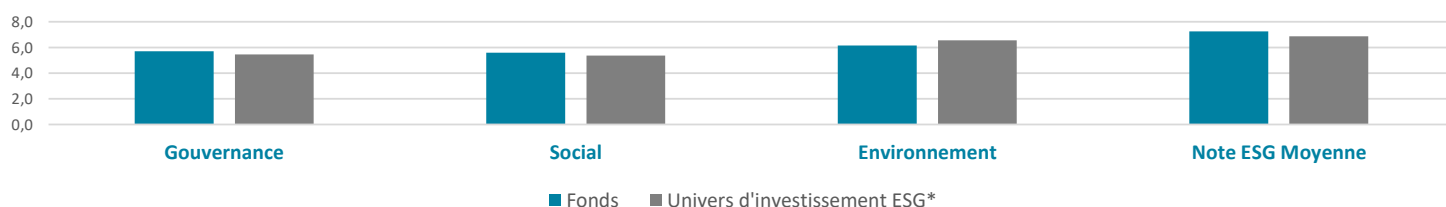
| Achats | Ventes |
|--------------|-------------------------|
| GEA GROUP AG | KION GROUP AG |
| | SMURFIT KAPPA GROUP PLC |

PRINCIPALES POSITIONS

| | Performance | Poids | Pays | Secteur | Notation ESG** |
|-----------------|-------------|-------|------|----------------------------|----------------|
| DEME GROUP | -0,01% | 4,3% | BEL | Construction and Materials | 6,3 |
| D'IETEREN SA/NV | 0,02% | 3,9% | BEL | Automobiles and Parts | 8,0 |
| ARCADIS NV | -0,05% | 3,9% | NLD | Construction and Materials | 8,3 |
| SPIE SA | -0,43% | 3,8% | FRA | Construction and Materials | 5,1 |
| IPSOS | -0,46% | 3,7% | FRA | Media | 8,2 |

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG



CARACTERISTIQUES

| ISIN | VL au 28/06/2024 | Souscription | Administration du fonds |
|----------------------------|------------------|-----------------|---|
| Part R: FR0007061882 | 634,47 € | Pas de minimum | 31 329 Parts R / 713 Parts I / 3 219 Parts E |
| Part I: FR0010914564 | 13 968,90 € | Min de 150 000€ | FCP |
| Part E: FR0013461001 | 96,70 € | 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) |

*Unvers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion