

ERASMUS MID CAP EURO - Part R

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

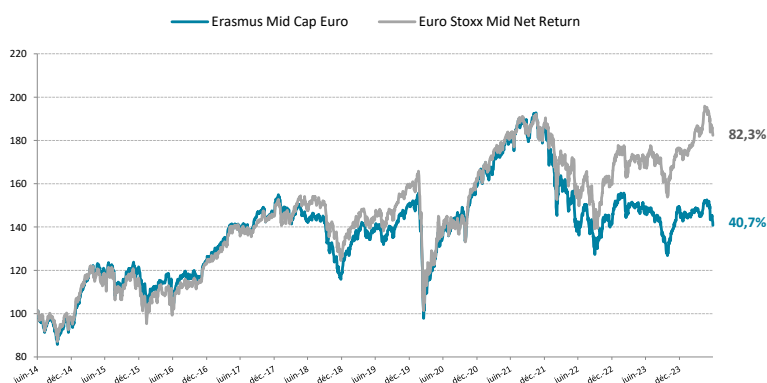
Le mois de juin a été marqué par l'agitation politique en France avec les élections européennes dans un premier temps, suivis par la dissolution et l'organisation de nouvelles élections législatives. Cela a entraîné une hausse de la volatilité et un recul sur les indices français qui s'est propagé dans 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 DEPUIS 10 ANS



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part R	-4,3%	-7,9%	0,3%	3,5%	5,2%
Indice	7,4%	0,1%	4,7%	6,2%	6,0%
Part R - Volatilité	13,6%	15,5%	18,8%	16,5%	18,0%
Indice - Volatilité	13,4%	15,7%	20,0%	17,7%	18,6%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part R	-6,5%	-5,8%	-4,3%	-21,8%	1,3%	40,7%
Indice	-5,5%	3,6%	7,4%	0,2%	26,0%	82,3%

PERFORMANCES CALENDRIÈRES (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Part R	5,8%	-24,3%	17,4%	6,1%	25,7%	-19,1%	18,5%	2,5%	26,0%	0,9%	27,0%
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	7,1%	2,5%	-2,7%	-0,5%	-2,6%	2,2%	-0,4%	-2,4%	-5,1%	-7,2%	10,0%	6,2%
2024	-1,7%	-1,5%	3,0%	-2,1%	3,3%	-6,5%						

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

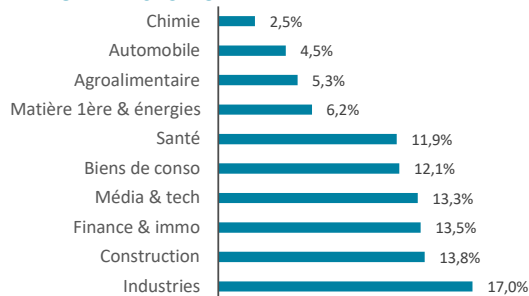
www.erasmusgestion.com

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.

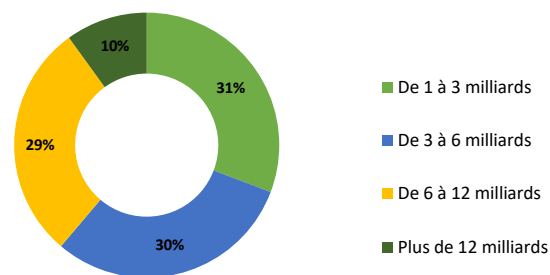
Les performances sont calculées nettes de frais.

ERASMUS MID CAP EURO

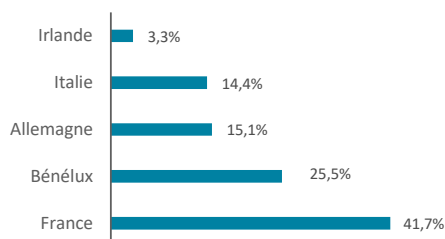
REPARTITION PAR SECTEUR



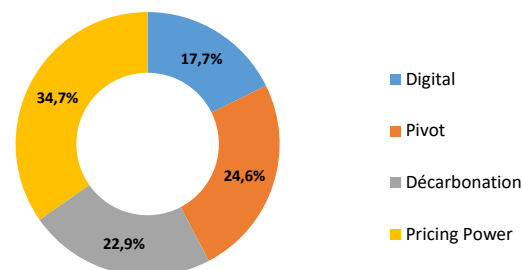
REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-11,1%	-8,2%
Beta	0,9	0,9
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

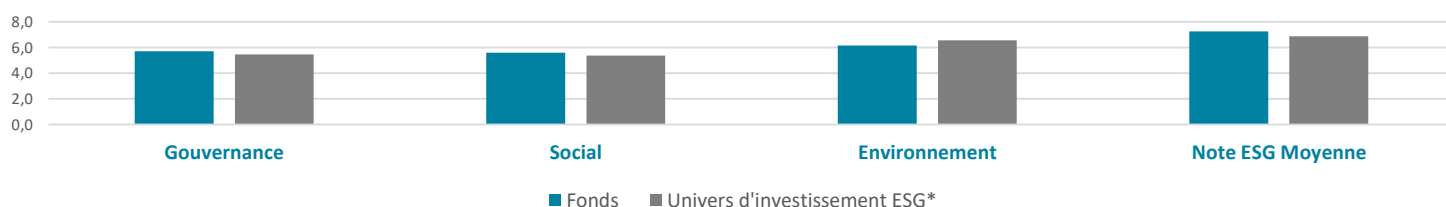
Achats	Ventes
GEA GROUP AG	KION GROUP AG
	SMURFIT KAPPA GROUP PLC

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



*Unvers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

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)