

**Lettre aux porteurs de parts de l'OPC ERASMUS MID CAP EURO
(FR0007061882, FR0010914564, FR0013461001)**

Paris, le 12/08/2024

Madame, Monsieur,

Vous êtes porteur de parts du fonds commun de placement ERASMUS MID CAP EURO (FR0007061882, FR0010914564, FR0013461001), géré par la société de gestion Erasmus Gestion.

Nous avons développé chez Erasmus Gestion une expertise sur les Small et Mid Cap nordiques cotées en bourse dans le cadre du lancement de notre fonds Erasmus SMID Croissance Europe.

Nous souhaitons faire profiter de cette expertise à notre fonds Erasmus Mid Cap Euro en le transformant en Erasmus Mid Cap Europe afin qu'il puisse investir dans de belles sociétés européennes hors Zone Euro, qui répondent à nos critères d'investissements en termes de qualité, avantage concurrentiel, perspectives de croissance et valorisation. Nous souhaitons aussi intégrer au fonds un objectif d'investissement durable fort axé sur une action climatique ambitieuse des sociétés investies. A ce titre le fonds sera visé par l'Article 9 de la réglementation SFDR.

Quels changements vont intervenir sur votre fonds ?

La société de gestion a décidé de modifier l'univers d'investissement, la stratégie d'investissement et la composition des actifs, ainsi que l'indicateur de référence.

Actuellement, le fonds investi sur les **actions de la zone euro** de tous secteurs et principalement de moyennes capitalisations. L'objectif du fonds est de surperformer annuellement l'**indice EURO Stoxx Mid dividendes réinvestis**, une commission variable égale à 20% de la performance supérieure à cet objectif est prélevée, si la performance du fonds est positive.

A l'avenir, le fonds sera investi sur les **actions européenne (hors Royaume-Uni)** de tous secteurs et principalement de moyennes capitalisation (3Mrds à 10Mrds d'euro de capitalisation boursière).

L'objectif du fonds sera de surperformer annuellement l'**indice MSCI Europe ex UK Mid Cap**, une commission variable égale à 20% de la performance supérieure à cet objectif est prélevée, si la performance du fonds est positive.

Aussi, nous avons décidé d'intégrer à la stratégie d'investissement un **objectif d'investissement durable** axé sur une action climatique ambitieuse des sociétés en portefeuille. Plusieurs indicateurs de durabilité sont définis pour mesure la réalisation de cet objectif. L'ensemble de la stratégie d'investissement durable est détaillé dans l'annexe précontractuelle SFDR du fonds.

Enfin, le nom du fonds évoluera pour représenter ces changements et deviendra **Erasmus Mid Cap Europe**.

Quand cette opération interviendra-t-elle ?

Cette opération entrera en vigueur le 19/08/2024.

Si vous n'êtes pas d'accord avec ces modifications, vous pouvez obtenir sans frais le rachat de vos parts, le fonds ne comportant pas de frais de sortie.

Quelle est l'impact de cette modification sur le profil de rendement/risque de votre investissement ?

- *Modification du profil de rendement/Risque* : Oui
- *Augmentation du profil de risque* : Oui
- *Augmentation potentielle des frais* : Oui
- *Ampleur de l'évolution du profil de rendement / risque* : Significatif))

Quelle est l'impact de cette modification sur votre fiscalité ?

- Cette modification n'a aucun impact sur la fiscalité applicable au fonds.


Quelles sont les principales différences entre les caractéristiques du fonds actuellement et dans le futur ?

Voici le détail des modifications apportées à l'objectif de gestion, à la stratégie de gestion et à la composition des actifs décrits dans le prospectus du fonds :

	Avant	Après
Nom du fonds	Erasmus Mid Cap Euro	Erasmus Mid Cap Europe
Régime juridique et politique d'investissement		
Classification	Actions des pays de la zone euro	Néant
Objectif de gestion	Le fonds vise prioritairement à battre, sur la durée de placement recommandée, la performance de l'indice Euro Stoxx Mid Net Return. Cet objectif est associé à une démarche de nature extra-financière, intégrant la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). L'objectif extra-financier est de contribuer à	Le fonds vise prioritairement à battre, sur la durée de placement recommandée, la performance de l'indice MSCI Europe ex UK Mid Cap Net Return en investissant principalement dans des sociétés de moyenne capitalisation boursière d'Europe (hors Royaume-Uni).

	faire progresser les entreprises sur les enjeux ESG en engageant avec elles un dialogue régulier et en partageant avec elles des axes d'amélioration suivi dans le temps.	Cet objectif est associé à un objectif d'investissement durable axé sur une action climatique ambitieuse des sociétés investies.
Indicateur de référence	Euro STOXX Mid dividendes réinvestis	MSCI Europe ex UK Mid Cap dividendes réinvestis
Stratégie d'investissement	<p>La stratégie d'investissement "value" consiste à procéder à la sélection de valeurs décotées à travers une analyse rigoureuse de l'entreprise en fonction de critères qualitatifs (qualité du management, secteur d'activité, position concurrentielle, situation capitalistique...) et quantitatifs (rentabilité des fonds propres, valeur d'actif, chiffre d'affaires, rentabilité...) conduisant à la détermination d'une valeur industrielle de l'entreprise et la détection d'un "catalyseur" permettant d'anticiper une réduction de la décote mesurée (les titres sont considérés comme décotés lorsque la valeur industrielle de l'entreprise est estimée supérieure au cours de bourse).</p> <p>La recherche de ce catalyseur boursier consiste à identifier un événement qui fera prendre conscience au marché de la sous-évaluation d'un titre. Il peut s'agir d'un changement de management et/ou de stratégie, d'une évolution du contexte sectoriel ou macroéconomique, une cession...</p> <p>La gestion est discrétionnaire et de conviction autorisant une forte autonomie dans les choix d'investissement, avec la capacité notamment de s'éloigner significativement de l'indice de référence du portefeuille (y compris dans des valeurs non comprises dans l'indice de référence) et la concentration du portefeuille sur un nombre restreint de valeurs. A ce titre, le portefeuille pourra ne pas évoluer en phase ni en valeur relative, ni dans le temps avec l'indicateur de référence retenu qui n'est pas représentatif des mêmes diversifications du portefeuille (marchés, secteurs, choix et nombre de valeurs, capitalisations...).</p>	<p>Les investissements sont réalisés principalement sur des actions de l'Europe (hors Royaume-Uni) de moyennes capitalisations, de tous secteurs. L'approche d'investissement combine une analyse « top-down » afin de définir le taux d'exposition au marché et « bottom-up » afin de sélectionner les entreprises au sein des thématiques d'investissement.</p> <p>Les gérants définissent, pour la période en cours, plusieurs thèmes d'investissement en fonction de l'environnement macroéconomique et boursier. Ces thèmes d'investissement sont le reflet des convictions des gérants et s'orientent vers des zones économiques, des secteurs d'activités ou des tendances structurelles. Une fois ces thèmes définis, la sélection des titres repose sur l'analyse fondamentale des sociétés et de leurs perspectives avec la prise en compte des niveaux de valorisation. Cette analyse est complétée par des rencontres régulières avec les managements afin d'appréhender leur réalité opérationnelle et de comprendre leur stratégie.</p> <p>Les actions sélectionnées doivent, au regard de l'analyse de l'équipe de gestion, présenter au moment de leur entrée en portefeuille un potentiel de revalorisation minimal. Une fois en portefeuille, les actions sont conservées tant que leur potentiel de revalorisation, revu périodiquement, reste à un niveau satisfaisant. L'équipe de gestion estime ce potentiel de revalorisation grâce à des modèles internes, mais il ne faut pas exclure un risque de baisse ou de revalorisation moins importante.</p>
Composition des actifs	<p><u>Actifs utilisés (hors dérivés intégrés)</u></p> <p>- Actions</p> <p>Les OPCVM « actions de pays de la zone euro » sont en permanence exposés à hauteur de 60% au moins sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un ou plusieurs pays de la zone euro, dont éventuellement le marché français.[...]</p>	<p><u>Actifs utilisés (hors dérivés intégrés)</u></p> <p>- Actions</p> <p>Le fonds est exposé à hauteur de 60% au moins sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un ou plusieurs pays d'Europe hors Royaume-Unis, dont éventuellement le marché français.[...]</p> <p>Le fonds peut investir dans des actions émises en devises autre que l'euro dans la limite de 50% maximum de son actif net.</p>
Publication d'informations en matière de durabilité	Le fonds promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR ») tels que définis dans sa politique ESG.	Le fonds a pour objectif l'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). L'objectif d'investissement durable, les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer sa réalisation et la prise en compte des incidences négatives des investissements sont détaillés dans l'information précontractuelle SFDR du fonds.

Modification du profil de rendement/risque			
Profil de risque	Risque de change : 10% max	Risque de change : 50% max	+

Frais			
Commission de surperformance	20% TTC de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence (Euro Stoxx Mid Net Return), si la performance du FCP est positive	20% TTC de la surperformance du FCP par rapport à son indice de référence (MSCI Europe ex UK Mid Cap), si la performance du FCP est positive	

Toutes les autres caractéristiques du fonds demeurent inchangées.

Éléments à ne pas oublier pour l'investisseur

Pour tout renseignement complémentaire, nous vous invitons à contacter votre conseiller habituel.

Il est nécessaire et important de prendre connaissance du document d'information clé (DIC) et du Prospectus du fonds disponibles sur le site internet www.erasmusgestion.com