

ERASMUS MID CAP EUROPE - Part I

Eligible PEA Actif net du fonds au 30/08/2024 30,2 M€
 Classification AMF : Actions Zone Euro

GERANTS



Aymeric Lang



Hugo Pineau

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion du fonds est de surpasser, sur une durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, la performance nette de frais de l'indicateur de référence MSCI Europe ex-UK Mid Cap NR (dividendes réinvestis). Pour y parvenir, le fonds investit principalement dans des actions de moyennes capitalisations en Europe (hors Royaume-Uni), couvrant divers secteurs.

RISQUES

Indicateur de risque SRI: **1 2 3 4 5 6 7**



COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août a été marqué par une forte volatilité en raison du manque de liquidité sur les marchés. Le Stoxx 600 a d'abord chuté d'environ 6% sur les trois premiers jours, avant de rebondir pour finir le mois en hausse de 1,3% à 525,05.

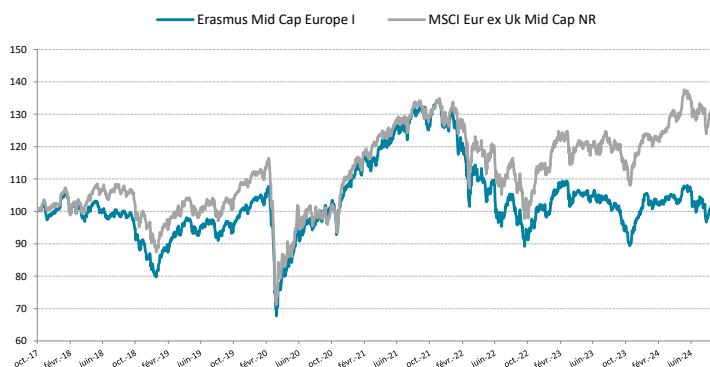
Les secteurs défensifs ont nettement surperformé, avec les télécoms (+4,3%), l'assurance (+4%), la pharma (+3,9%) et les biens de consommation (+3,4%), tandis que les valeurs cycliques, comme les ressources de base (-4,1%), l'énergie (-3,5%) et les banques (-1,8%), ont sous-performé.

Sur le mois, le fonds Erasmus Mid Cap Europe a reculé de -0,02 % contre +1,2 % pour son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, nous retrouvons : Gecina (+8,5 %), LEG Immobilien (+7,7 %) et Biomérieux (+7,2 %).

Quant aux pires contributeurs, nous retrouvons Téléperformance (-17,1 %), pénalisée par un changement de gouvernance, Scout24 (-5,6 %), touché par une publication mitigée et DEME (-3 %) suite à la présentation de leurs résultats et d'un manque d'ambition en matière d'investissements.

Nous avons cédé GTT et De'Longhi tout en achetant du Metso Outotec ainsi que du Zalando.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Part I	0,0%	-8,0%	1,6%
Indice	2,1%	-3,1%	5,7%
Part I - Volatilité	14,0%	15,7%	18,9%
Indice - Volatilité	13,4%	16,0%	20,1%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part I	0,03%	-3,1%	0,0%	-22,2%	8,4%
Indice	1,2%	7,8%	2,1%	-8,9%	31,7%

PERFORMANCES CALENDRAIRES (%)

	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%	2,5%	0,03%				

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

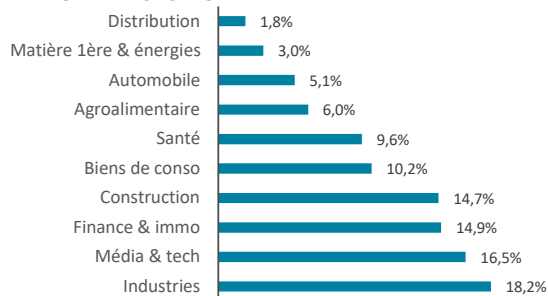
www.erasmusgestion.com

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.

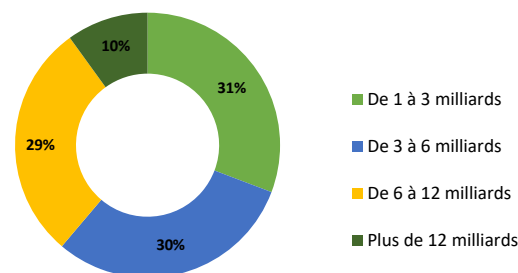
Les performances sont calculées nettes de frais.

ERASMUS MID CAP EUROPE

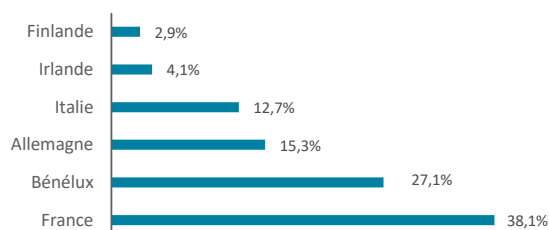
REPARTITION PAR SECTEUR



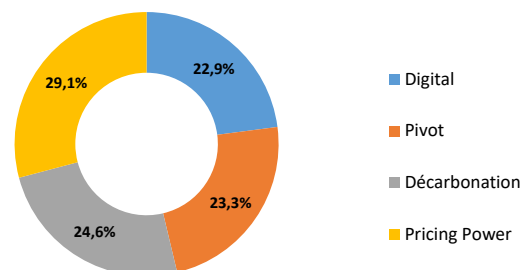
REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-2,59%	-5,95%
Beta	0,96	0,92
Volatilité du fonds	14,0	15,7
Volatilité EUROSTOXX Mid Net return	13,4	16,0
Ratio de Sharpe	0,00	-0,01
Tracking Error	5,59	5,01

MOUVEMENTS DU MOIS

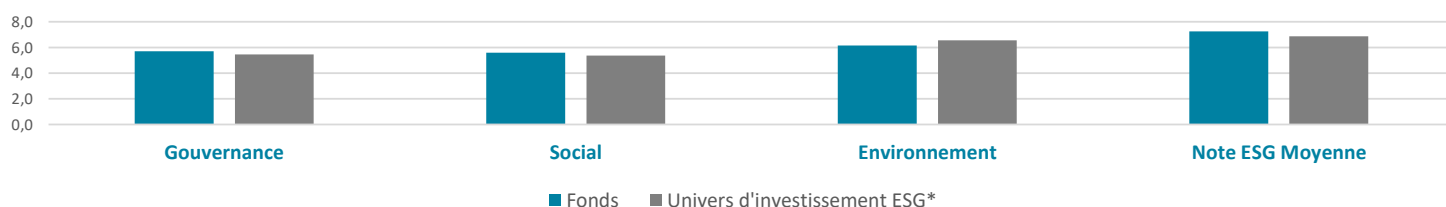
Achats	Ventes
METSO OUTOTEC OYJ	DE'LONGHI SPA
ZALANDO SE	GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
ARCADIS NV	0,02%	4,4%	NLD	Construction and Materials	8,3
D'IETTEREN SA/NV	0,13%	4,3%	BEL	Automobiles and Parts	8,0
SPIE SA	0,08%	4,1%	FRA	Construction and Materials	6,1
DEME GROUP	-0,12%	4,0%	BEL	Construction and Materials	6,3
GEA GROUP AG	0,14%	3,8%	DEU	Industrial Goods and Services	9,4

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG



CARACTERISTIQUES

ISIN		VL au 30/08/2024	Souscription	Administration du fonds	
Part R	FR0007061882	649,73 €	Pas de minimum	Nombre de parts	30 945 Parts R / 691 Parts I / 2 811 Parts E
Part I	FR0010914564	14 319,63 €	Min de 150 000€	Forme Juridique	FCP
Part E	FR0013461001	99,08 €	Pas de minimum	CAC	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