

ERASMUS MID CAP EUROPE - Part I

Eligible PEA Actif net du fonds au 30/09/2024 **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 marché était tourné vers la réunion de la FED aux États-Unis qui a réduit ses taux de 50 points de base. Dans la foulée, l'annonce du plan de relance a permis de soutenir un peu plus longtemps le rebond des marchés après un début de mois compliqué. Le Stoxx 600 a reculé d'environ -0,4% tout en se reprenant fin septembre.

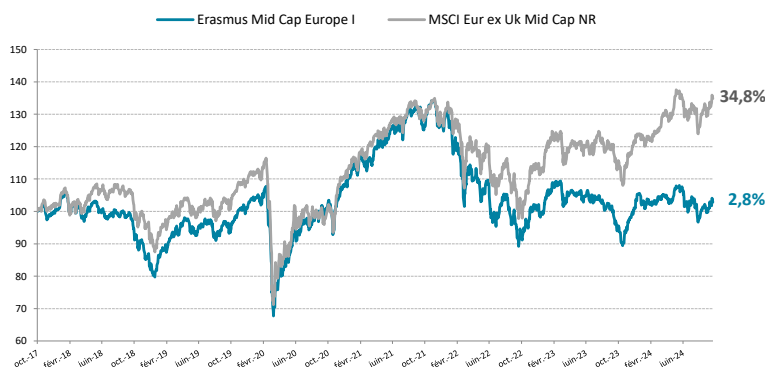
Les secteurs sous-valorisés ont nettement surperformé, avec les ressources de base (+8,7%), le retail (+5,4%), le travel & leisure (+3,9%) et les biens de consommation (+3,4%), tandis que les secteurs Pharma (-6,5%), automobiles (-6,4%) et l'énergie (-5,6%), ont sous-performé.

Sur le mois, le fonds Erasmus Mid Cap Europe croît de +0,63% contre +1,22 % pour son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, nous retrouvons : Zalando (+26,4 %), Scout24 (+11,8 %) et Virbac (+10,2 %).

Quant aux pires contributeurs, nous retrouvons D'Ieteren (-17,1 %), pénalisée par une opération capitalistique lors de la publication, DEME (-9,7 %) et Arcadis (-6,2 %).

Nous avons cédé Amplifon dû à un environnement concurrentiel de plus en plus exigeant et acheté du Fortnox après que le titre eut bien consolidé.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans
Part I	5,8%	-6,8%	1,3%
Indice	11,9%	-3,5%	4,5%
Part I - Volatilité	13,9%	15,8%	19,0%
Indice - Volatilité	13,4%	16,1%	20,1%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Part I	0,63%	-2,5%	5,8%	-19,1%	6,7%
Indice	1,2%	9,2%	11,9%	-10,0%	24,8%

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%	-6,5%	2,5%	0,03%	0,6%			

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

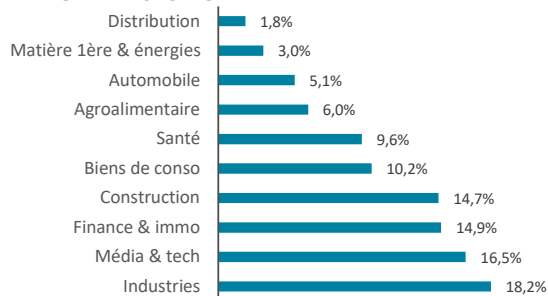
www.erasmusgestion.com

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.

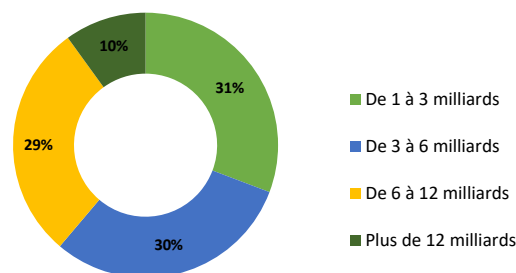
Les performances sont calculées nettes de frais.

ERASMUS MID CAP EUROPE

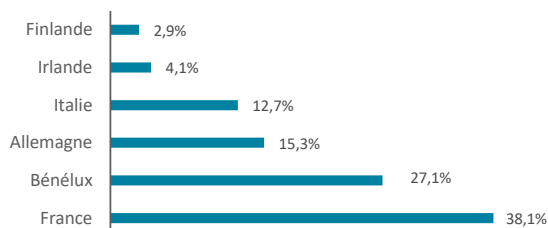
REPARTITION PAR SECTEUR



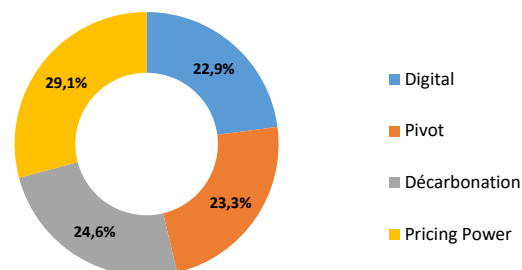
REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-6,19%	-4,38%
Beta	0,95	0,92
Volatilité du fonds	13,9	15,8
Volatilité EUROSTOXX Mid Net return	13,4	16,1
Ratio de Sharpe	0,00	-0,01
Tracking Error	5,62	5,01

MOUVEMENTS DU MOIS

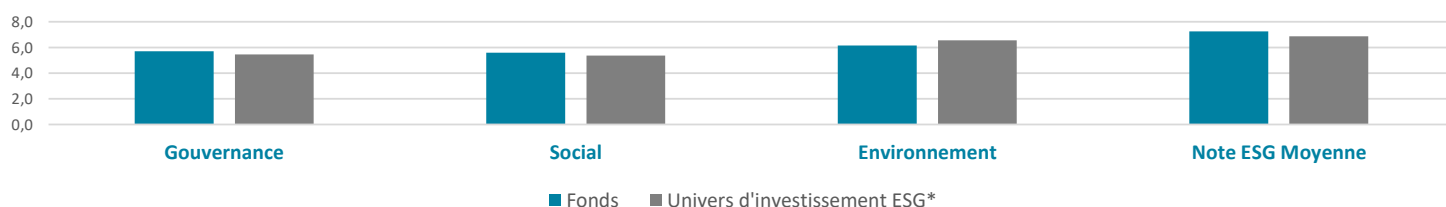
Achats	Ventes
FORTNOX AB	AMPLIFON SPA

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
ARCADIS NV	-0,27%	4,1%	NLD	Construction and Materials	8,5
GEA GROUP AG	0,14%	3,9%	DEU	Industrial Goods and Services	8,9
SPIE SA	-0,22%	3,8%	FRA	Construction and Materials	6,2
PRYSMIAN SPA	0,10%	3,8%	ITA	Industrial Goods and Services	7,1
DEME GROUP	-0,39%	3,6%	BEL	Construction and Materials	6,3

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG



CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 30/09/2024	Souscription	Administration du fonds
Part R: FR0007061882	653,47 €	Pas de minimum	30 680 Parts R / 691 Parts I / 2 900 Parts E
Part I: FR0010914564	14 409,40 €	Min de 150 000€	FCP
Part E: FR0013461001	99,67 €	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