# Rapport Mensuel - septembre 2026

# ERASMUS DYNAMIC LEADERS 2030

Part C - FR001400ZFT5

*Données au 30 septembre 2026*

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion est de surperformer les marchés actions européens sur le long terme (durée de placement recommandée 5 ans). À cette fin, le Fonds investira majoritairement dans des sociétés cotées européennes ayant une capitalisation inférieure à 1,5 milliard d'euros.

## Equipe de gestion

Hugo PINEAU

Aymeric LANG

Paul DEVAUX

## Actions Europe Petite Capitalisation

PEA-PME — Eligibilité

8 — SFDR

## Niveau de risque SRI

Durée de placement recommandée : 5 ans

1 2 3 **4** 5 6 7

A risque plus faible — A risque plus élevé

plus faible — RENDEMENT POTENTIEL — plus élevé

## Commentaire de gestion

Le troisième trimestre aura été compliqué pour les marchés européens, confrontés à une résurgence des risques géopolitiques, monétaires et politiques. La reprise des hostilités au Moyen-Orient, sans perspective de solution durable, a maintenu le baril à des niveaux élevés et ravivé les craintes inflationnistes. Les banques centrales européenne et américaine ont toutes deux relevé leurs taux en septembre, alimentant les inquiétudes sur le financement des déficits publics. À ces tensions budgétaires s'est ajoutée l'instabilité politique en France et en Allemagne, marquée par la montée des extrêmes : la poussée de l'AfD outre-Rhin, et en France les doutes sur la stabilité gouvernementale et l'issue de l'élection présidentielle de 2027. Dans cette tourmente, les marchés semblent avoir ignoré la bonne tenue des publications semestrielles, qui ont surpris positivement de part et d'autre de l'Atlantique, ainsi que la résilience des économies, comme en témoigne le relèvement par les principaux instituts allemands de leur prévision de croissance 2026 à environ +1,3 %, contre +0,6 % au printemps.

Dans cet environnement, le fonds affiche une performance légèrement positive depuis le début de l'année. Nous continuons à privilégier des sociétés en croissance rentable, à des valorisations attractives, en ciblant notamment les bénéficiaires des plans d'investissement européen et allemand ainsi que des investissements massifs dans l'intelligence artificielle. Nous avons ainsi initié une position dans Friedrich Vorwerk (infrastructures énergétiques, Allemagne) et renforcé nos positions dans PVA TePla (équipements pour semi-conducteurs, Allemagne) et Stadler Rail (matériel ferroviaire, Suisse). La poche française a pâti de l'instabilité politique, mais nous restons confiants dans la résilience de ces sociétés et dans leur potentiel de rebond, compte tenu de valorisations désormais attractives. Nous continuons par ailleurs à rechercher des opportunités sur des marchés européens dynamiques, comme l'Allemagne, la Pologne ou la Grèce.

## Evolution de la valeur liquidative

| Date | 30/09/2026 | 15/09/2026 | 31/08/2026 | 14/08/2026 | 31/07/2026 |
|---|---|---|---|---|---|
| Part C | 10 042,54 | 9 910,78 | 10 422,85 | 10 383,60 | 10 291,96 |

**Fonds créé le 31/12/2025**

**Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas afficher les performances sur une période de moins d'un an.**

| Indicateurs clés du fonds | |
|---|---|
| ROCE médian | 17,1% |
| Dette / EBITDA médian | 0,5x |
| EV/EBIT médian | 11,4x |

*Indice de référence : 90% MSCI Europe ex UK Small Cap Daily Net Total Return EUR + 10% €STR*

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais.*
*Avant toute souscription, prenez connaissance du Prospectus et du DIC disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com*

*Erasmus Gestion SAS*
*Société de gestion de portefeuille au capital de 522 870 euros*
*Siège social : 39, rue Marbeuf - 75008 Paris - Tél. (33)1 71 70 43 10 - www.erasmusgestion.com*
*contact@erasmusgestion.com*
*SIRET n° 793 904 053 - Agréée par l'AMF le 12.06.2013 - Agrément AMF n° GP-13000021*

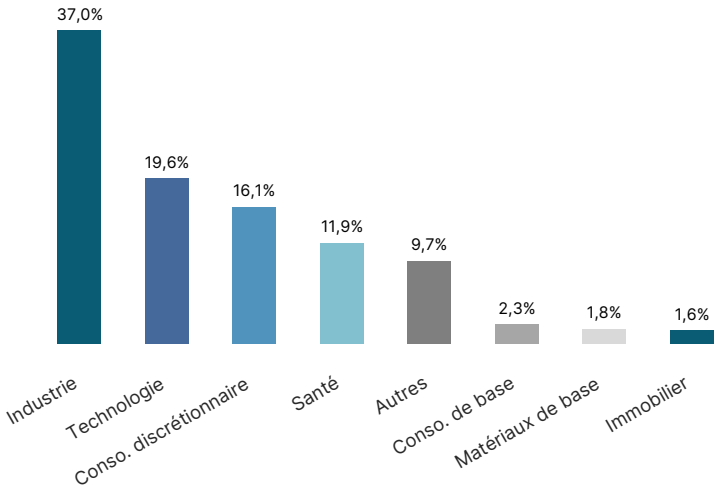
# Rapport Mensuel - septembre 2026

# ERASMUS DYNAMIC LEADERS 2030

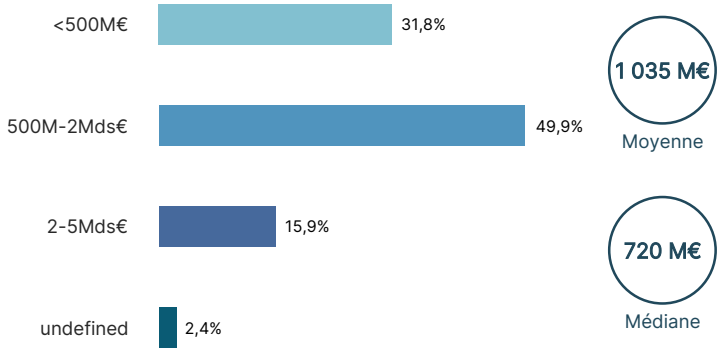
Part C - FR001400ZFT5

*Données au 30 septembre 2026*

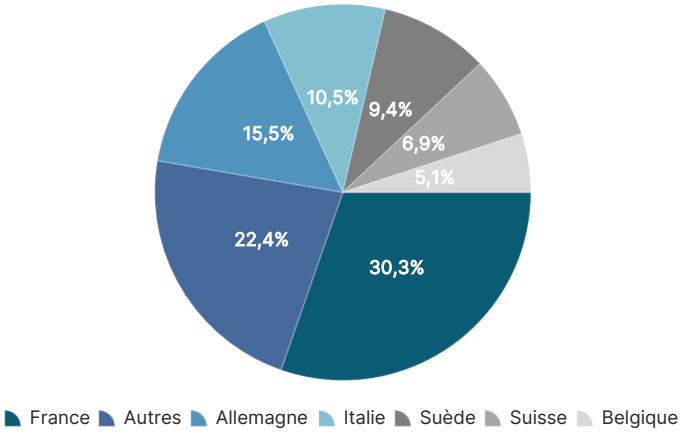
## Répartition sectorielle




## Répartition par capitalisation




## Répartition géographique




## Principales positions

| Titres | Secteur | Pondération |
|---|---|---|
| Toya SA | Conso. discrétionnaire | 3,3% |
| Stadler Rail AG | Industrie | 2,9% |
| Moury Construct SA | Industrie | 2,9% |
| Icape Holding Eo -40 | Technologie | 2,7% |
| Vusiongroup | Technologie | 2,7% |
| Tonies SE - A | Conso. discrétionnaire | 2,5% |
| Txt E-solutions S.p.a | Technologie | 2,4% |
| Mildef Group Ab | Industrie | 2,4% |
| Shelly Group SE | Conso. discrétionnaire | 2,4% |
| Stif Société Anonyme | Industrie | 2,4% |

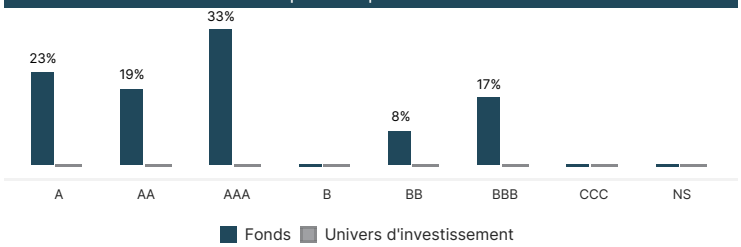
## Principaux mouvements du trimestre

| Achats | Ventes |
|---|---|
| Friedrich Vorwerk Group SE | Steyr Motors AG |
| Fagron | SA Catana Group |
| Toya SA | |

## Données extra-financières

| Notations moyennes pondérées | | |
|---|---|---|
| | Fonds | Univers d'investissement |
| Environnemental | 6,2 | |
| Social | 6,7 | |
| Gouvernance | 6,6 | |
| Note ESG : | 7,2 | |
| Intensité carbone (tCO2/m$ CA) : | 357,6 | |

Répartition par notation




## CARACTERISTIQUES

Date de création du fonds : 31/12/2025

| | *ISIN* | *VL au 30/09/2026* | *Nombre de parts* | *Frais de gestion* | *Frais de surperformance* | *Droit d'entrée* | *Souscription* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Part C | FR001400ZFT5 | 10 042,54 | | 2,5% | 20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence | 5% Max | 20 000€ |
| Part I | FR001400ZFR9 | 10 134,39 | | 1,3% | | 5% Max | 100 000€ |
| Part R | FR001400ZG56 | 1 003,47 | | 2,5% | | 0% | Aucun |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Valorisation : | Mensuelle | Dépositaire : | CIC |
| Centralisation des ordres : | chaque jour ouvré à 11h00 | Valorisateur : | CIC |
| Règlement / Livraison : | J+3 | CAC : | KPMG Audit |


*Erasmus Gestion SAS*
*Société de gestion de portefeuille au capital de 522 870 euros*
*Siège social : 39, rue Marbeuf - 75008 Paris - Tél. (33)1 71 70 43 10 - www.erasmusgestion.com*
*contact@erasmusgestion.com*
*SIRET n° 793 904 053 - Agréée par l'AMF le 12.06.2013 - Agrément AMF n° GP-13000021*