Rapport Mensuel - septembre 2026

ERASMUS DYNAMIC LEADERS 2030

Part I - FR001400ZFR9

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 I	10 134,39	9 996,49	10 507,81	10 462,39	10 361,40

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

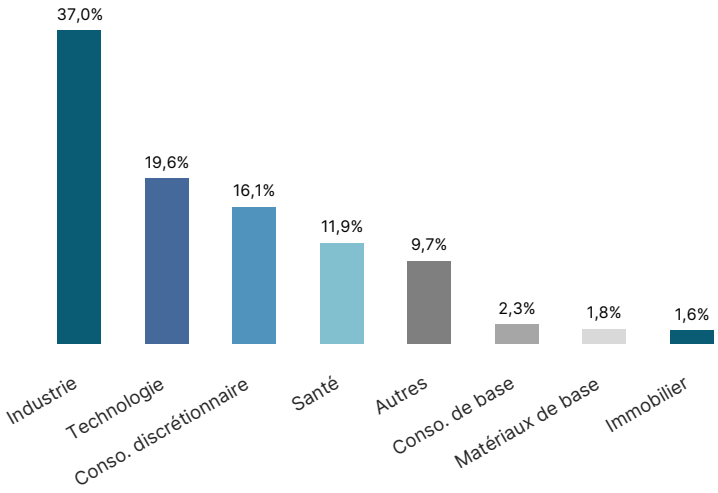
Rapport Mensuel - septembre 2026

ERASMUS DYNAMIC LEADERS 2030

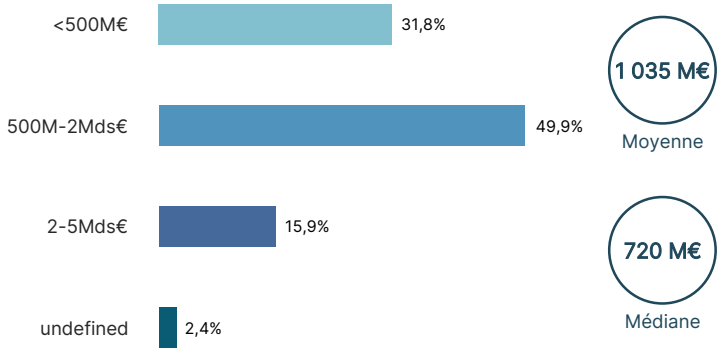
Part I - FR001400ZFR9

Données au 30 septembre 2026

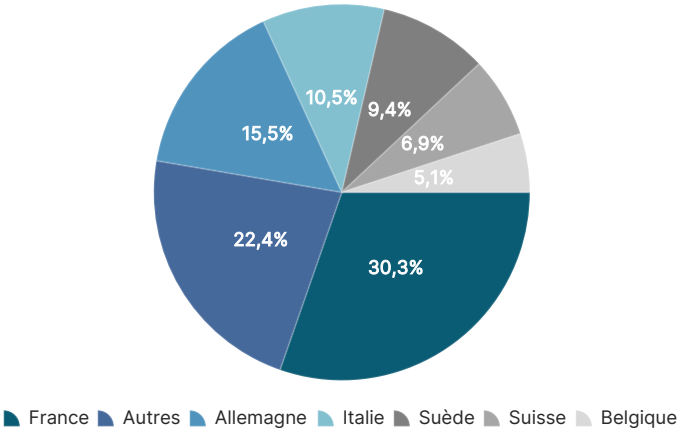
Répartition sectorielle



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%

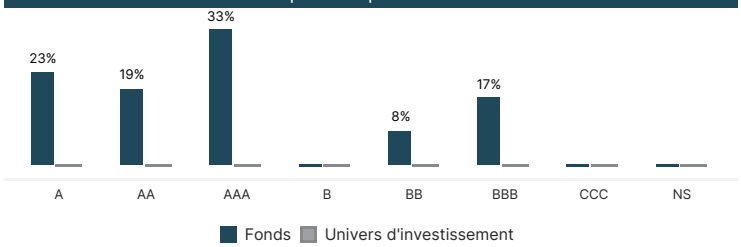
Principaux mouvements du trimestre

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