

ERASMUS MID CAP EURO

Eligible PEA

Actif net du fonds au 31/12/2021

51 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

Taux d'exposition

97,5%

GERANTE



Léa Saenz de Cabazon

OBJECTIF DE GESTION

Erasmus Mid Cap Euro est un fonds actions, principalement investi sur une sélection de moyennes capitalisations de la zone euro. Son objectif de gestion est de surperformer sur le long terme, l'indice Euro Stoxx Mid Net Return.

PERFORMANCES (Part R)

	Fonds	Indice
1 mois	2,92%	3,70%
YTD	17,41%	16,49%
1 an glissant	17,41%	16,49%
3 ans glissants	56,71%	47,07%
Création	320,18%	290,00%
Annualisée	7,27%	6,88%

RISQUES

Volatilité 3 ans 19,96% 21,47%

Indicateur de risque SRRI:

1 2 3 4 5 **6** 7



Signatory of:



Cote de durabilité ⓘ



COMMENTAIRE DE GESTION

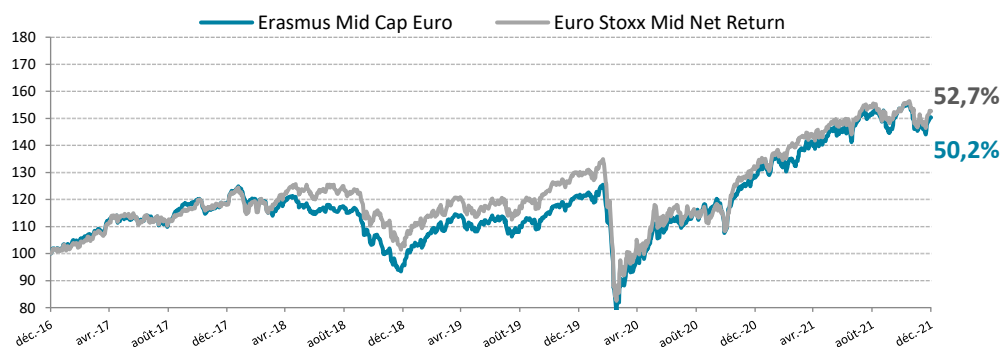
L'année 2021 s'est terminée avec un mois de décembre en forte hausse, le Stoxx 600 a en effet connu sa deuxième meilleure performance de l'année avec une hausse de 5.4%. Alors que la première quinzaine a été marquée par les inquiétudes autour des actions à venir des banques centrales et sur les conséquences de la propagation du variant Omicron, les investisseurs ont pris acte du ton plus hawkish de la Fed en 2e partie du mois et ont été rassurés par les données sur l'impact réel du variant Omicron. Sur le mois, le fonds progresse de +2.9% (écart de -0.8% vs l'indice).

Au global, le fonds Erasmus Mid Cap Euro termine l'année en hausse de +17.4%, une surperformance de près d'un point par rapport à son indice de référence (+16.5%).

Parmi les meilleurs contributeurs ce mois-ci nous notons : OVH Groupe (+25%) après son entrée dans le SBF120, Duerr (+14%) et Stabilus (+10%) deux valeurs cycliques aux valorisations faibles. A l'inverse, le fonds a été impacté par la chute de S&T (-23%) suite à la publication d'un nouveau rapport d'un short seller remettant en cause la comptabilité et l'intégrité du groupe. Egalement, Soitec (-7%) et Sartorius Stedim (-7%) deux sociétés aux valorisations élevées ressortent comme les moins bons performers sur le mois.

En fin de mois, nous avons fait certains arbitrages dans le but de repositionner le fonds pour 2022 : nous cédon Autogrill, Aperam, Nexi, Fineco Bank et Carl Zeiss Meditec, des sociétés dont le potentiel nous semblait limité avec des valorisations tendues pour certains titres. Nous achetons en face : 1/ Amplifon, distributeur italien d'appareil auditif qui affiche une forte croissance visible, 2/ ID Logistics qui devrait continuer de profiter de la croissance structurelle du e-commerce, et 3/ Krones fournisseur de machines pour la production d'emballage et de bouteilles pour le secteur Food & Beverage qui devrait profiter d'une hausse des investissements dans ce secteur en 2022 et 4/ Nexans dont la stratégie de montée en gamme et de recentrage sur les métiers à plus forte valeur ajoutée devrait continuer de porter ses fruits en 2022.

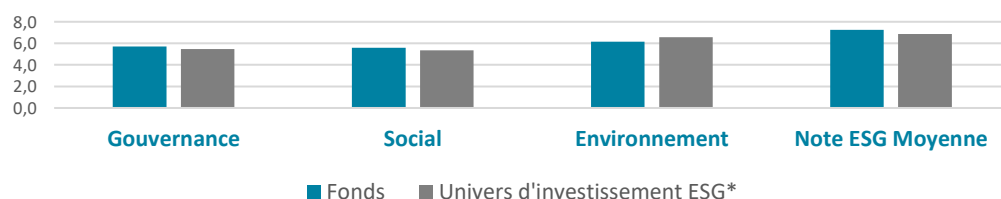
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2016	-6,30	-3,73	2,79	2,26	2,71	-7,60	6,41	1,40	0,02	0,72	-1,12	5,95	2,47
2017	1,54	1,90	4,79	3,21	0,64	-1,08	0,41	-0,55	6,08	1,59	-2,39	1,27	18,51
2018	3,70	-2,35	-3,64	3,26	-1,59	-1,77	1,94	-0,89	-1,83	-8,07	-4,20	-4,90	-19,08
2019	7,44	4,98	1,16	4,36	-5,12	3,39	-0,28	-1,40	2,20	1,74	3,22	2,02	25,75
2020	-1,48	-5,92	-19,15	9,11	7,22	4,03	-0,13	4,72	1,20	-6,94	14,28	3,40	6,15
2021	0,74	2,23	2,94	3,04	2,64	0,95	2,54	1,90	-2,93	3,98	-4,45	2,92	17,41

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris
www.erasmusgestion.com

*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

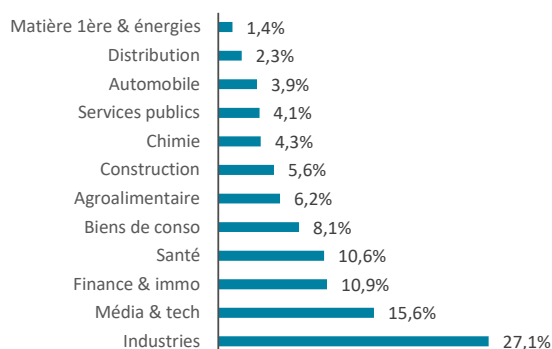
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais .

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 .

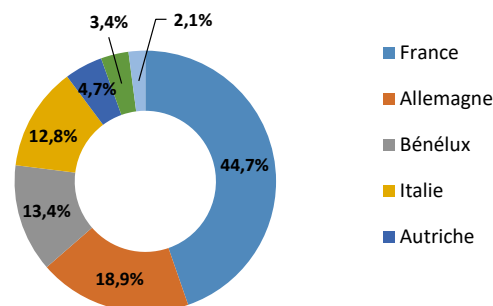
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

ERASMUS MID CAP EURO

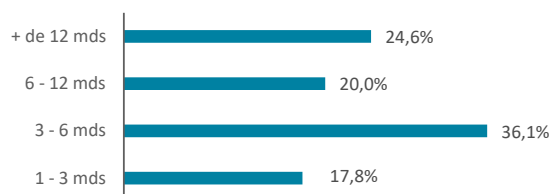
REPARTITION PAR SECTEUR



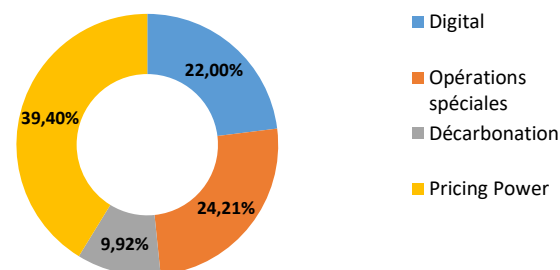
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-0,80%	4,06%
Beta	1,11	0,88
Volatilité du fonds	12,7%	20,0%
Volatilité EUROSTOXX Mid Net return	10,5%	21,5%
Ratio de Sharpe	1,30	0,82
Ratio d'information	0,18	0,36

MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
ID LOGISTICS GROUP	AUTOGRILL SPA
NEXANS SA	APERAM
AMPLIFON SPA	NEXI SPA
	CARL ZEISS MEDITEC AG - BR

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
ASR NEDERLANDS NV	0,3%	3,7%	NLD	Insurance	7,0
ROTHSCHILD & CO. SCA	0,23%	3,4%	FRA	Financial Services	10,0
D'IETERN SA/NV	0,2%	3,4%	BEL	Automobiles and Parts	7,6
KERRY GROUP PLC-A	0,1%	3,0%	IRL	Food, Beverage and Tobacco	10,0
SESA SPA	0,0%	3,0%	ITA	Technology	5,3

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 31/12/2021	Souscription	Administration du fonds	
Part R FR0007061882	840,35 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	40 043 Parts R / 911 Parts I / 6 112 Parts E
Part I FR0010914564	18 227,02 €	Pas de minimum	Forme Juridique	Fonds UCITS V
Part E FR0013461001	127,12 €	Pas de minimum	CAC	Deloitte
Dépositaire/Valorisateur:	BNP Paribas Securities Services		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)