

ERASMUS MID CAP EURO

Eligible PEA

Actif net du fonds au 31/03/2022

42,9 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

Taux d'exposition

92,8%

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	-1,40%	-0,46%
YTD	-14,15%	-8,64%
1 an glissant	-4,93%	-1,54%
3 ans glissants	17,91%	20,88%
Création	260,71%	256,32%
Annualisée	6,39%	6,33%

RISQUES

Volatilité 3 ans 20,86% 22,52%

Indicateur de risque SRRI:

1 2 3 4 5 **6** 7



Signatory of:



Cote de durabilité ⓘ



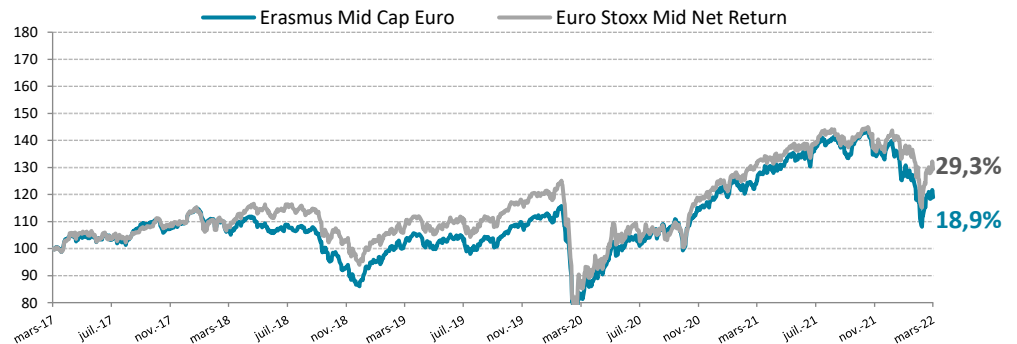
COMMENTAIRE DE GESTION

Un mois de mars dans la lignée de février sur les marchés, focalisés sur la crise Ukrainienne et sur l'inflation qui continue de surprendre les marchés à la hausse. Les économistes ont revu tour à tour leurs attentes de croissance économique en baisse pour 2022 ; néanmoins les banques centrales ont durci le ton pour lutter contre l'inflation. Dans ce contexte, les taux ont fortement réagi (+51 pb aux US pour le 10 ans ; +51 pb pour le 2 ans). Au niveau du marché, le Stoxx 600 a touché un point bas autour du 07/03 avant de remonter par la suite, porté par les secteurs qui profitent de l'envolée du prix des matières premières (Ressources de base +6.3%, Energie +4.25%) alors que certains souffrent particulièrement comme le Travel -7.5%, l'Auto -7.9% et le Retail -15.5%. Le fonds baisse de 1,4% sur le mois, avec un retard de 80 cts par rapport à son indice de référence.

Les titres les moins exposés aux problématiques du moment (inflation des coûts, problèmes sur les chaînes d'approvisionnement, incertitudes sur la demande à venir) ont le mieux résisté ce mois-ci : ASR Netherlands (+10%) qui profite de la hausse des taux, S&T (+20%) qui se reprend suite à la publication d'un rapport d'audit positif et de l'intérêt fort pour l'activité IT Services que la société souhaite vendre pour un montant qui pourrait représenter la moitié de la capitalisation boursière actuelle, et Eurazeo (+10%) qui détient des participations dans des entreprises de croissance visible qui devraient surperformer dans un contexte économique tendu. A l'inverse, Duerr (-17%) et Stabilus (-15%) ont été sanctionnés à la fois pour leur exposition à la Chine mais également face aux problèmes d'inflation de coûts et aux risques sur la demande automobile. Egalement, Dermapharm chute sur le mois (12%) en raison d'objectifs 2022 très conservateurs donnés au marché.

Sur le mois, deux mouvements sur le fonds : la vente par prudence de Kion en amont d'une révision à la baisse de ses objectifs annuels. La société a retiré ses objectifs et n'en a pas communiqué d'autres au marché par manque de visibilité. En Face, l'achat de Salzgitter, producteur d'acier allemand, qui devrait présenter des résultats records en 2022 grâce à la hausse des prix des matières premières et qui devrait bénéficier de sa stratégie tournée vers l'ESG.

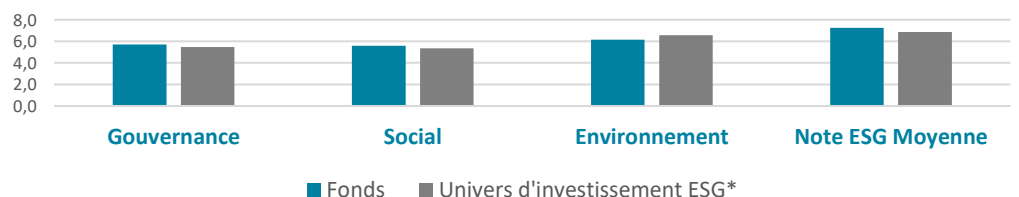
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
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
2022	-7,70	-5,67	-1,40										-14,15

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

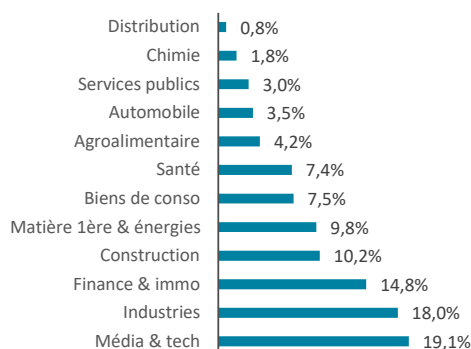
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais .

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 .

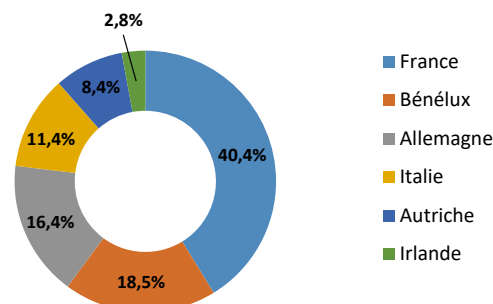
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

ERASMUS MID CAP EURO

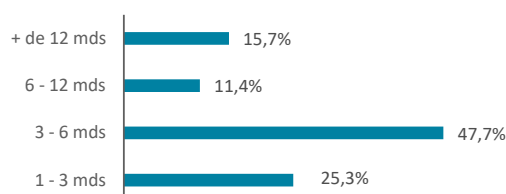
REPARTITION PAR SECTEUR



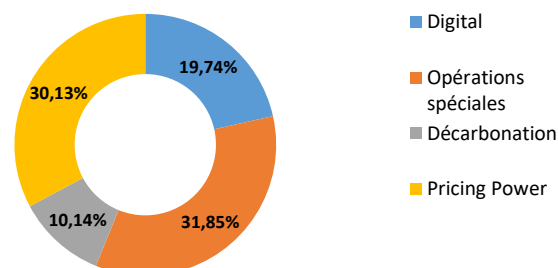
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-3,44%	-0,08%
Beta	0,97	0,88
Volatilité du fonds	15,8%	20,9%
Volatilité EUROSTOXX Mid Net return	15,3%	22,5%
Ratio de Sharpe	-0,31	0,28
Ratio d'information	-0,62	-0,13

MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
SALZGITTER AG	KION GROUP AG

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
ASR NEDERLANDS NV	0,3%	3,8%	NLD	Insurance	7,0
NEXANS SA	-0,05%	2,9%	FRA	Industrial Goods and Services	
D'IETEREN SA/NV	0,2%	2,9%	BEL	Automobiles and Parts	7,6
EURAZEO	0,3%	2,8%	FRA	Financial Services	8,4
ROTHSCHILD & CO. SCA	0,1%	2,8%	FRA	Financial Services	10,0

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 31/03/2022	Souscription	Administration du fonds	
Part R FR0007061882	721,42 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	39 522 Parts R / 881 Parts I / 6 000 Parts E
Part I FR0010914564	15 670,61 €	Pas de minimum	Forme Juridique	Fonds UCITS V
Part E FR0013461001	109,21 €	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)