

ERASMUS MID CAP EURO

Eligible PEA

Actif net du fonds au 31/05/2022

42,7 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

Taux d'exposition

94,3%

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	-1,37%	0,37%
YTD	-16,70%	-9,45%
1 an glissant	-12,79%	-5,45%
3 ans glissants	15,54%	21,79%
Création	249,99%	253,14%
Annualisée	6,19%	6,23%

RISQUES

Volatilité 3 ans 20,90% 22,51%

Indicateur de risque SRRI:

1 2 3 4 5 **6** 7



Signatory of:



Cote de durabilité ⓘ



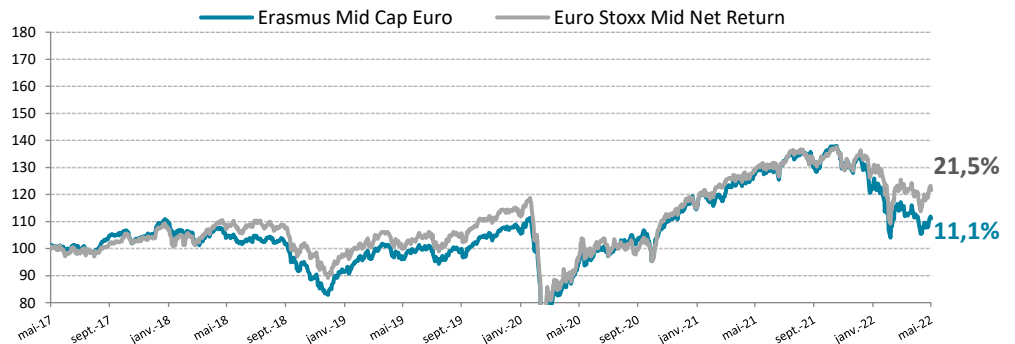
COMMENTAIRE DE GESTION

Un mois de mai de nouveau animé par les craintes des investisseurs face au durcissement monétaire, par les données liées à la croissance économique ainsi que par le conflit en Ukraine et sur ses répercussions. Le conflit en Ukraine et la politique de « zéro covid » chinoise ont eu des conséquences multiples sur le niveau des prix, les chaînes d'approvisionnement et la confiance des ménages, entraînant une baisse des prévisions de croissance du PIB en zone euro par la BCE à respectivement 2,7% et 2,3% pour 2022 et 2023. Au final, le Stoxx 600 a fini le mois à 443.3 (en baisse de 1,5%). Les secteurs cycliques ont surperformé avec de bonnes performances de l'Energie (+9,4%), des Ressources de base (+2,8%), de l'auto (+2,4%)...alors que les valeurs de croissance sous-performent une nouvelle fois. Sur le mois, le fonds recule de 1,4% alors que l'indice Euro Stoxx Mid progresse légèrement (+0,37%), pénalisé notamment par la baisse de certains titres défensifs.

Parmi les meilleurs contributeurs, nous notons : Alstom (+20%) qui rebondit depuis ses plus bas après la publication d'un FCF de bon niveau au second semestre lors de ses résultats annuels et surtout grâce à des commentaires rassurants de Mr Poupart-Lafarge sur la trajectoire du cash pour les années à venir et la profondeur du carnet de commande actuel. OMV (+11%) affiche une hausse sur le mois grâce à la hausse du Brent mais également suite à l'introduction en bourse de Borouge en Arabie Saoudite (dont Boréalès détient 36%) dont la valeur de marché est ressorti largement au-dessus des estimations des analystes. Enfin, Stabilus (+14%) se redresse aidée par des commentaires de positifs d'analystes et les nouvelles positives autour de la réouverture de la Chine en fin de mois. A l'inverse, Amplifon (-16%) et Moncler (-11%) font partie des moins bons contributeurs ce mois-ci, pénalisés par l'environnement de taux haussiers. La forte baisse de Verbio (-27%) suite aux discussions autour de la réduction de la production de biofuels à partir de denrées alimentaires en Allemagne pénalise fortement le fonds. Le risk-reward s'étend dégradé, nous avons largement allégé cette position.

Quelques mouvements à noter sur le mois dans le fonds : la vente de Rothschild & Co et Colruyt, toutes deux mal orientées dans un environnement macroéconomique dégradé, et pénalisées par une faible liquidité. En face, nous achetons trois nouvelles sociétés : Ubisoft, pour jouer à la fois un pipeline de jeux plus que rempli qui devrait contribuer positivement aux résultats cette année mais aussi l'aspect spéculatif dans un secteur en forte consolidation ; Freenet, opérateur de télécoms allemand dont la forte chute du titre lors du paiement du dividende représentait un point d'entrée selon nous et Aixtron, équipementier de semi-conducteurs allemand exposé sur des marchés finaux peu cycliques qui présente un potentiel de croissance important pour les années à venir.

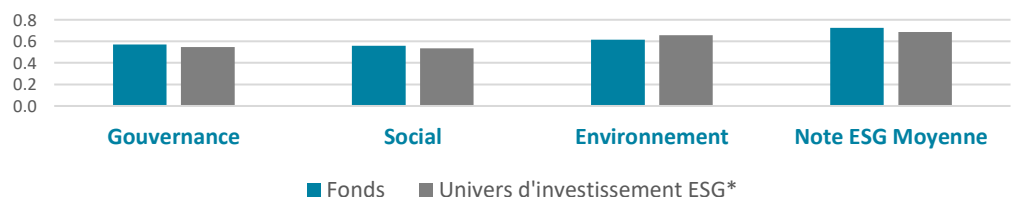
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



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	-1,63	-1,37								-16,70

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

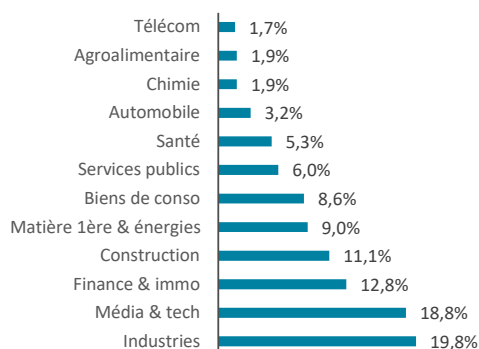
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais.

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.

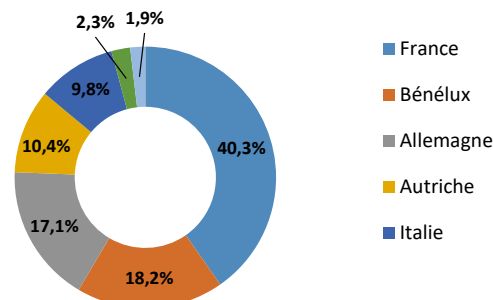
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

ERASMUS MID CAP EURO

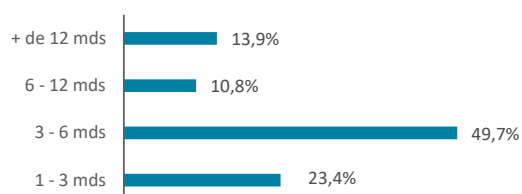
REPARTITION PAR SECTEUR



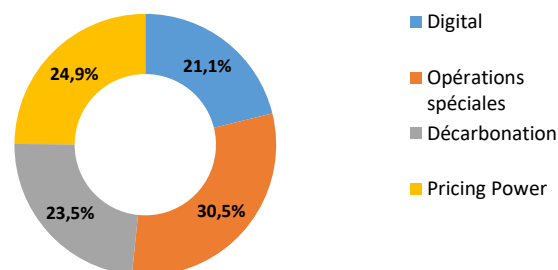
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-7,61%	-1,02%
Beta	0,95	0,88
Volatilité du fonds	16,2%	20,9%
Volatilité EUROSTOXX Mid Net return	15,9%	22,5%
Ratio de Sharpe	-0,79	0,25
Ratio d'information	-1,27	-0,26

MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
UBISOFT ENTERTAINMENT	ROTHSCHILD & CO
FREENET AG	COLRUYT SA
AIXTRON SE	

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
OMV AG	0,3%	2,9%	AUT	Energy	9,4
ASR NEDERLANDS NV	0,03%	2,9%	NLD	Insurance	7,0
IREN SPA	-0,1%	2,8%	ITA	Utilities	6,3
SPIE SA	0,1%	2,8%	FRA	Construction and Materials	6,7
ID LOGISTICS	-0,3%	2,7%	FRA	Industrial Goods and Services	5,7

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN			Administration du fonds	
Part R	FR0007061882	699,97 €	Nombre de parts	39 364 Parts R / 961 Parts I / 5 670 Parts E
Part I	FR0010914564	15 219,94 €	Forme Juridique	Fonds UCITS V
Part E	FR0013461001	106,01 €	CAC	Deloitte
Souscription		Min de 150 000€	Durée de placement conseillée:	Supérieur à 5 ans
Dépositaire/Valorisateur:		BNP Paribas Securities Services	Date de création:	21/07/2001
Valorisation:		quotidienne	Frais de gestion	Part R : 1,5% TTC / Part I : 0,9% TTC / Part E : 1,2% TTC
Règlement/Livraison:		J+1	Droits d'entrée	2% maximum acquises au distributeur
Centralisation des ordres:		avant 11h15	Frais de surperformance	20 % de la surperf, au-delà de l'indice div.réinvestis (si perf>0)