

ERASMUS MID CAP EURO - Part R

Eligible PEA	Actif net du fonds au 29/12/2023	36,9 M€
Classification AMF : Actions Zone Euro	Taux d'exposition	98,1%

GERANTE



Léa Saenz de Cabezón

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.

RISQUES

Indicateur de risque SRRI:

1 2 3 4 5 6 7



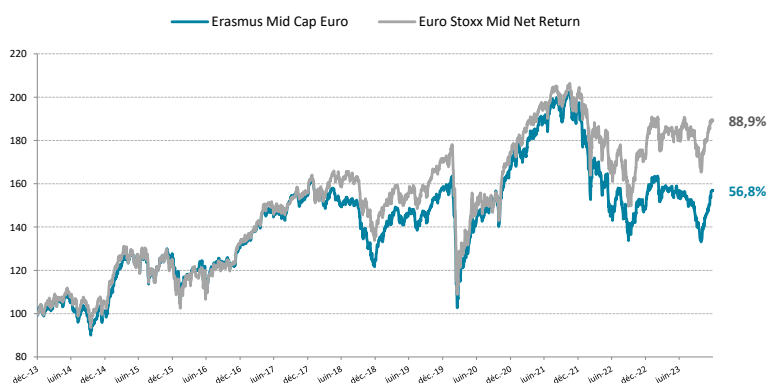
COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2023 s'est terminée en fanfare pour les marchés boursiers. Le mois de décembre a poursuivi la très belle hausse entamée en novembre, malgré les craintes géopolitiques et les inquiétudes sur l'économie chinoises. La baisse de l'inflation et les espoirs de pivot de la part des Banques Centrales ont convaincu les investisseurs de voir le verre à moitié plein, entraînant une nette surperformance du style croissance face au style value.

Dans ce contexte, les arbitrages réalisés dans le fonds vers un poids plus important des sociétés de croissance ont porté leurs fruits : le fonds Erasmus Mid Cap Euro progresse de plus de 6%, surperformant ainsi son indice de référence de près de 3 points lui permettant de rattraper une partie de son retard sur l'année. Les titres les plus en retard sur l'année ont tiré la performance du fonds, avec notamment Signify (+13%) après des commentaires moins négatifs sur le T4 de certains brokers, Sesa (+16%) qui rebondit après une nette sousperformance en 2023 et une publication solide montrant des perspectives rassurantes pour 2024 et DEME (+15%) sur des craintes en partie dissipées pour le devenir des projets offshore wind. En revanche, Puma chute (-15%) après de mauvais chiffres publiés par des sociétés comparables, et Iren (-3%) consolide après une belle performance.

Différents mouvements ont été faits pour positionner le fonds pour 2024 avec l'achat de SEB suite aux perspectives données au CMD, LEG Immobilien foncière allemande pour jouer la baisse des taux d'intérêt, Teamviewer société de logiciel de travail à distance suite à une performance boursière faible et Mayr-Melnhof Karton qui devrait bénéficier d'une reprise des volumes en 2024 ainsi que du plein effet de l'intégration des acquisitions. En face, nous cédonas ASR Nederland, Freetnet et Metso Outotec après le bon parcours récent et le manque de catalyseurs court terme ainsi que MTU Aero Engines car nous estimons que le momentum devrait continuer d'être pénalisé par les risques de provisions lié aux problèmes de GFT.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS 10 ANS



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part R	5,8%	-2,3%	4,9%	4,6%	5,6%
Indice	10,2%	2,7%	6,8%	6,6%	5,9%
Part R - Volatilité	14,4%	15,7%	18,9%	16,5%	18,1%
Indice - Volatilité	15,8%	15,8%	20,1%	17,8%	18,7%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part R	6,3%	5,8%	5,8%	-6,6%	26,8%	56,8%
Indice	4,2%	10,2%	10,2%	8,2%	39,0%	88,9%

PERFORMANCES CALENDRIÈRES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Part R	-24,3%	17,4%	6,1%	25,7%	-19,1%	18,5%	2,5%	26,0%	0,9%	27,0%
Indice	-14,9%	16,5%	1,8%	24,0%	-12,0%	18,0%	6,2%	18,3%	5,0%	29,1%

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2022	-7,7%	-5,7%	-1,4%	-1,6%	-1,4%	-10,8%	7,6%	-6,6%	-6,9%	6,5%	4,3%	-1,9%
2023	7,1%	2,5%	-2,7%	-0,5%	-2,6%	2,2%	-0,4%	-2,4%	-5,1%	-7,2%	10,0%	6,2%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

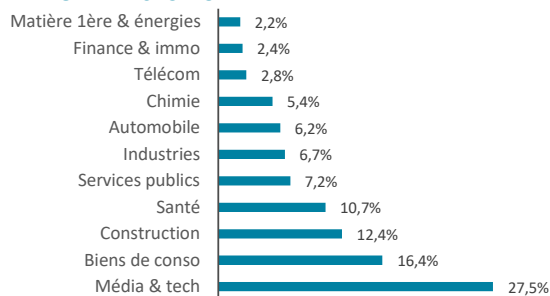
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

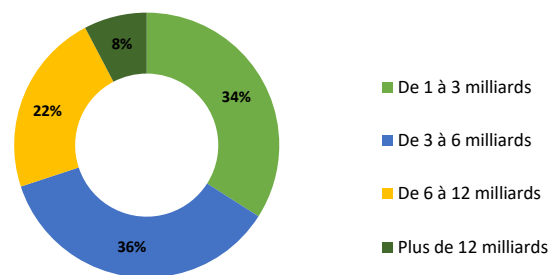
Les performances sont calculées nettes de frais.
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus et du DIC disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

ERASMUS MID CAP EURO

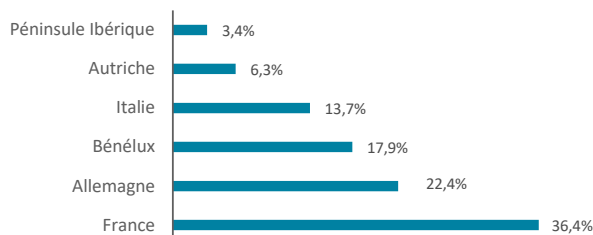
REPARTITION PAR SECTEUR



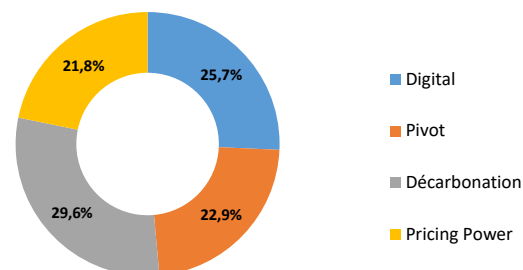
REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-2,9%	-4,9%
Beta	0,9	0,9
Volatilité du fonds	14,4	15,7
Volatilité EUROSTOXX Mid Net return	15,8	15,8
Ratio de Sharpe	0,00	0,00
Tracking Error	5,56	5,35

MOUVEMENTS DU MOIS

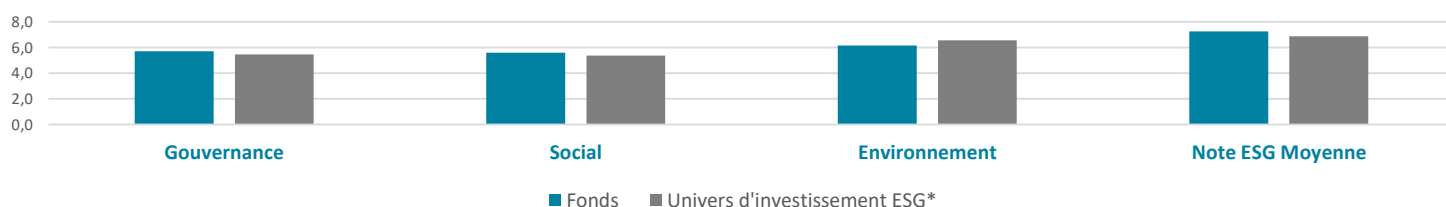
Achats	Ventes
LEG IMMOBILIEEN AG	TELEPERFORMANCE
AMPLIFON SPA	MTU AERO ENGINES AG
SOLVAY SA	ASR NEDERLAND NV
TEAMVIEWER AG	FRENET AG

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
KONTRON AG	-0,07%	3,9%	AUT	Technology	5,7
SESA SPA	0,50%	3,6%	ITA	Technology	5,6
D'IETEREN SA/NV	0,38%	3,3%	BEL	Automobiles and Parts	8,0
SOPRA STERIA GROUP	0,15%	3,3%	FRA	Technology	7,6
ARCADIS NV	0,22%	3,3%	NLD	Construction and Materials	8,3

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG



CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 29/12/2023	Souscription	Administration du fonds
Part R: FR0007061882	673,22 €	Pas de minimum	34 171 Parts R / 921 Parts I / 3 668 Parts E
Part I: FR0010914564	14 777,88 €	Min de 150 000€	FCP
Part E: FR0013461001	102,45 €	Pas de minimum	Deloitte
Dépositaire/Valorisateur:	BNP Paribas SA		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)

*Unvers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion