

ERASMUS MID CAP EURO - Part R

Eligible PEA

Actif net du fonds au 28/03/2024

34,8 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

GERANTS



Léa Saenz de Cabezón



Aymeric Lang



Hugo Pineau

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 SRII:

1 2 3 4 5 6 7



COMMENTAIRE DE GESTION

Sans inflexion sur les taux par les principales banques centrales (Fed, BCE, Boe), le mois de Mars a été marqué par une très faible volatilité sur les marchés avec un V2X qui s'est rapproché de ses plus bas historiques, en 2017, à 12.6. Au cours de ce mois les secteurs value ont bien plus bénéficié de cette hausse avec en tête, le retail, les banques, l'immobilier, l'énergie... Là où nous notons une sous-performance sur les secteurs de la technologie et du Travel&Leisure.

Sur le mois, le fonds Erasmus Mid Cap Euro sous performe son indice de près de 2 points affichant une hausse de +3%, pénalisé notamment par la baisse sur Dermapharm (-12%) qui n'arrive toujours pas à convaincre le marché malgré une publication supérieure aux attentes, et SeSa (-10%) qui a souffert d'un fort ralentissement au sein de sa division Green, touchée par des destockages continus. Nous avons décidé de vendre ces deux titres pour des contraintes de liquidité. Sopra Steria est le troisième plus mauvais contributeur du fonds sur le mois (-5%). Le titre consolide après un excellent parcours boursier sur ces derniers mois.

Parmi les meilleurs contributeurs, nous retrouvons DEME, entreprise Belge spécialisée dans l'accompagnement de projet off-shore qui a été portée tout le mois par une excellente publication fin février qui fait état d'un carnet de commande sans précédent, avec une visibilité quasiment complète sur un an. Nous retrouvons également Rheinmetall (+23%) et D'Ieteren (+16%) qui bénéficie d'une publication supérieure aux attentes avec une très forte génération de trésorerie.

Sur le mois, nous cérons nos participations dans trois sociétés, Hugo Boss pour laquelle nous nous attendions à une publication décevante et Puma qui souffrait d'un momentum négatif et de perspectives peu alléchantes. En ce qui concerne notre dernière vente, Vivendi, entreprise française des médias et du divertissement, malgré un indéniable aspect spéculatif lié à la participation de Bolloré, nous ne nous attendons néanmoins pas à un changement de stratégie dans les mois à venir.

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	1,8%	-3,6%	2,0%	3,9%	5,5%
Indice	12,3%	2,4%	5,7%	6,4%	6,1%
Part R - Volatilité	13,1%	15,3%	18,7%	16,5%	18,0%
Indice - Volatilité	13,4%	15,5%	20,0%	17,7%	18,6%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Part R	3,0%	-0,4%	1,8%	-10,6%	10,5%	47,1%
Indice	4,9%	5,5%	12,3%	7,4%	32,3%	85,9%

PERFORMANCES CALENDRAIRES (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Part R	5,8%	-24,3%	17,4%	6,1%	25,7%	-19,1%	18,5%	2,5%	26,0%	0,9%	27,0%
Indice	10,2%	-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
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%
2024	-1,7%	-1,5%	3,0%									

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

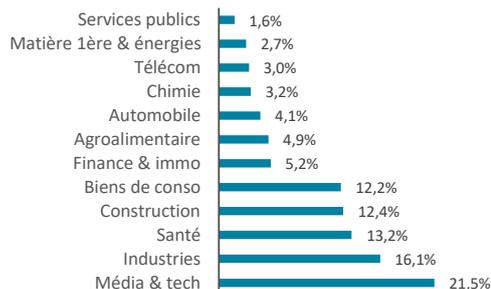
14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

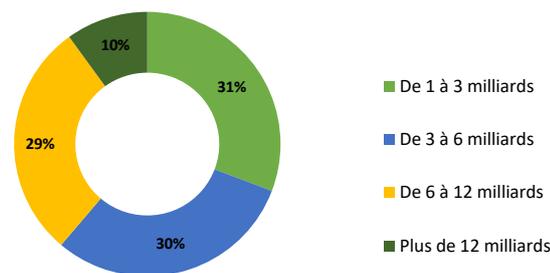
Les performances sont calculées nettes de frais.
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus et du DIC disponible sur internet : www.erasmusgestion.com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

ERASMUS MID CAP EURO

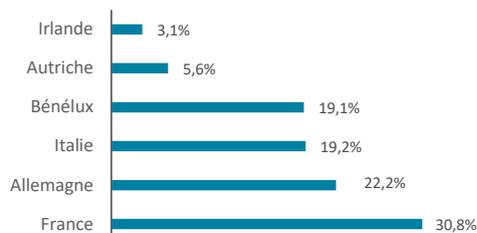
REPARTITION PAR SECTEUR



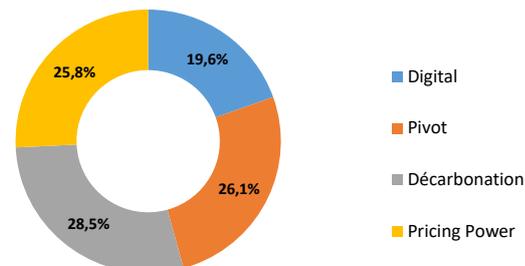
REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-9,1%	-6,1%
Beta	0,9	0,9
Volatilité du fonds	13,1	15,3
Volatilité EUROSTOXX Mid Net return	13,4	15,5
Ratio de Sharpe	0,00	0,00
Tracking Error	5,77	5,37

MOUVEMENTS DU MOIS

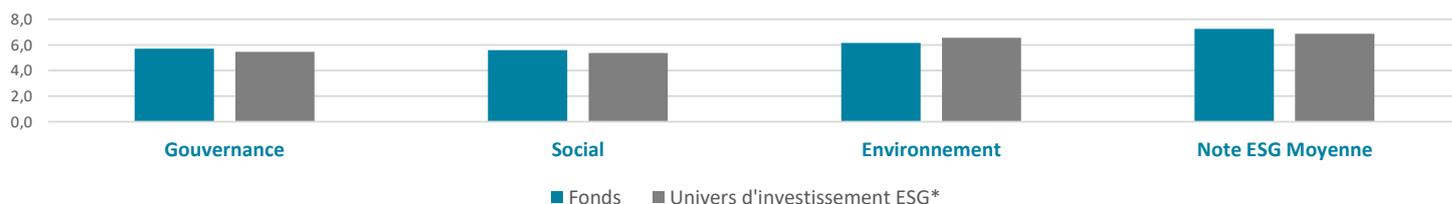
Achats	Ventes
	HUGO BOSS AG -ORD
	PUMA SE
	VIVENDI

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
DEME GROUP	0,54%	3,9%	BEL	Construction and Materials	6,3
D'IETEREN SA/NV	0,49%	3,5%	BEL	Automobiles and Parts	8,0
IPSOS	0,05%	3,5%	FRA	Media	8,2
SPIE SA	0,40%	3,4%	FRA	Construction and Materials	5,1
ARCADIS NV	0,17%	3,3%	NLD	Construction and Materials	8,3

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

NOTATION MOYENNE ESG



CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 28/03/2024	Souscription	Administration du fonds
Part R: FR0007061882	670,76 €	Pas de minimum	Nombre de parts: 32 756 Parts R / 850 Parts I / 3 591 Parts E
Part I: FR0010914564	14 745,56 €	Min de 150 000€	Forme Juridique: FCP
Part E: FR0013461001	102,15 €	Pas de minimum	CAC: Deloitte
Dépositaire/Valorisateur: BNP Paribas SA	BNP Paribas SA		Durée de placement conseillée: Supérieur à 5 ans
Valorisation: quotidienne	quotidienne		Date de création: 21/07/2001
Règlement/Livraison: J+1	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	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