

# ERASMUS MID CAP EURO

Eligible PEA

Actif net du fonds au 31/08/2021

51,5 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

Taux d'exposition

96,9%

## GERANT



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	1,90%	2,97%
YTD	18,28%	17,41%
1 an glissant	31,63%	34,72%
3 ans glissants	29,82%	24,79%
Création	323,30%	293,10%
Annualisée	7,44%	7,04%

## RISQUES

Volatilité 3 ans 20,42% 22,05%

Indicateur de risque SRRI:

1 2 3 4 5 **6** 7

Signatory of:



Cote de durabilité ⓘ



## Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

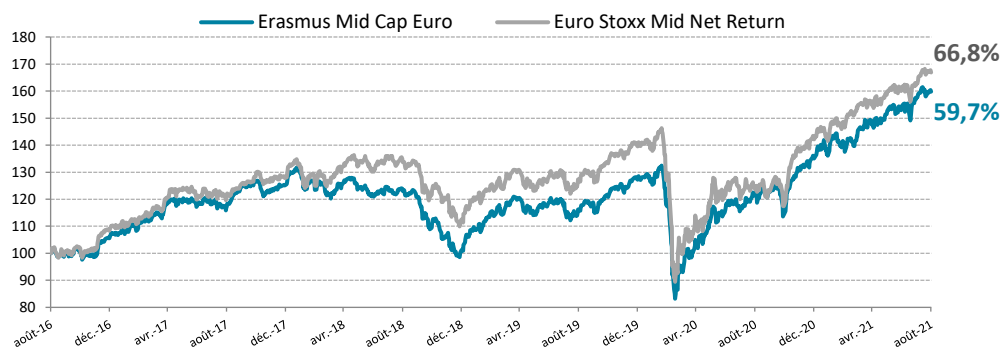
## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août a été marqué par les minutes de la Fed qui ont été plutôt favorables à une diminution des rachats d'actifs avant la fin de l'année, soulignant les progrès réalisés sur l'emploi et l'inflation. En parallèle, la propagation du Covid et la dégradation des données économiques en Europe et aux US ont pesé sur les titres des secteurs les plus cycliques comme le Travel & Loisirs.

Sur le mois, le fonds progresse de 1,9% et affiche un retard de plus d'un point par rapport à son indice de référence (+2,9%), dû principalement à une sous-pondération sur les secteurs les plus défensifs (pharma, utilities) et une surpondération sur les titres les plus exposés au retour d'une nouvelle vague Covid (travel & loisirs). Parmi les plus fortes hausses, nous noterons Dermapharm (+16,5%) porté par les inquiétudes sur le Covid, Sesa (+12%) sans nouvelle particulière et ASR Netherlands, fraîchement entrée dans le portefeuille, qui a publié des résultats semestriels au-dessus des attentes. Hugo Boss (-6,5%) et Moncler (-6,5%) chutent face aux annonces de potentielles réglementations pouvant réduire le pouvoir d'achat des chinois, et S&T (-9,3%) baisse après une publication semestrielle décevante.

Sur le mois, des arbitrages ont été faits dans le but de donner un biais plus défensif au fonds : nous avons vendu Unipol Gruppo pour acheter ASR Netherlands, société d'assurances vie et non-vie aux Pays-Bas et Gruppo Mutuonline, courtier d'assurances et prêts immobilier en ligne en Italie. Nous avons cédé Mayr-Melnhof Karton et Heineken Holding, deux sociétés qui devraient être pénalisées par une forte inflation des matières premières sur les prochains mois. En face, nous achetons Virbac, société française de production de vaccins et médicaments pour animaux et EDP Renovaveis qui, après avoir clôturé son augmentation de capital en début d'année, nous semble bien armée pour saisir les nouveaux projets dans les énergies renouvelables, notamment aux US.

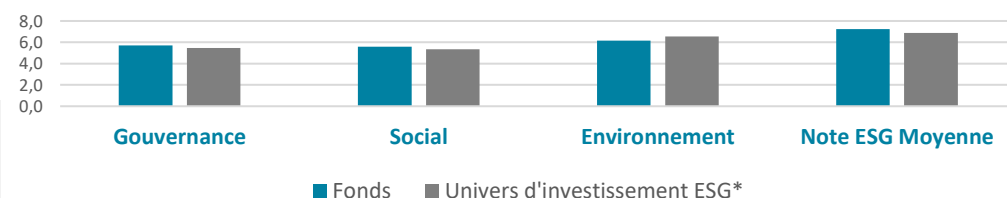
## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



## 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					18,28

## NOTATION MOYENNE E, S ET G\*



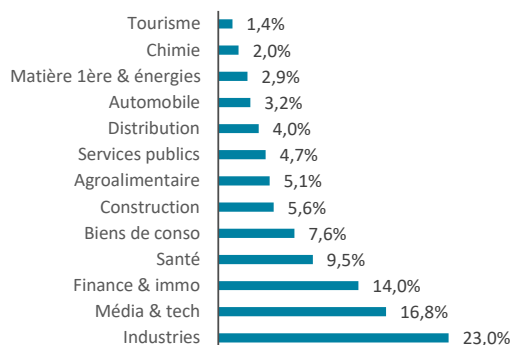
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais.

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.

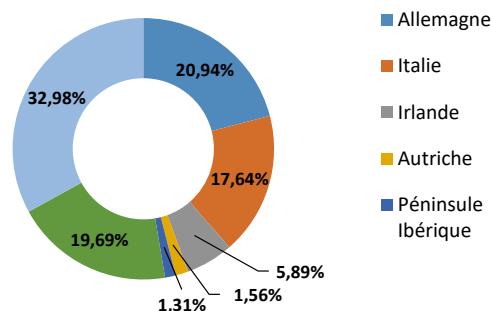
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

# ERASMUS MID CAP EURO

## REPARTITION PAR SECTEUR



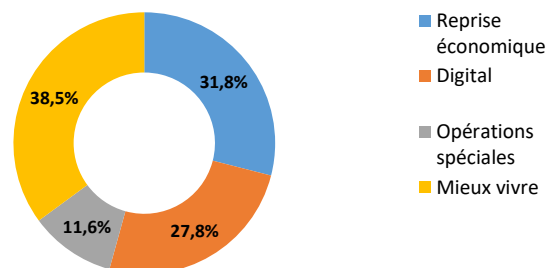
## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



## REPARTITION PAR THEME



## RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-1,34%	2,35%
Beta	0,95	0,88
Volatilité du fonds	15,7%	20,4%
Volatilité EUROSTOXX Mid Net return	15,1%	22,1%
Ratio de Sharpe	1,95	0,45
Ratio d'information	-0,48	0,21

## MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
ASR NEDERLAND NV	UNIPOL GRUPPO SPA
GRUPPO MUTUIONLINE SPA	MAYR-MELNHOF KARTON AG
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	HEINEKEN HOLDING NV

## PRINCIPALES POSITIONS

	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG*
A2A SPA	3,0%	ITA	Utilities	6,9
DERMAPHARM HOLDING SE	3,0%	DEU	Health Care	6,4
TELEPERFORMANCE	3,0%	FRA	Industrial Goods and Services	9,4
ROTHSCHILD + CO	2,8%	FRA	Financial Services	10,0
DIETEREN GROUP	2,8%	BEL	Automobiles and Parts	7,6

\*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

## CARACTERISTIQUES

ISIN	VL	Souscription
	au 31/08/2021	
FR0007061882	846,60 €	Pas de minimum
FR0010914564	18 333,09 €	Min de 150 000€
FR0013461001	127,96 €	Pas de minimum

## Administration du fonds

Nombre de parts	41 944 Parts R \ 825 Parts I \ 7 157 Parts E
Dépositaire/Valorisateur	BNP Paribas Securities Services
CAC	Deloitte
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)
Durée de placement conseillée: > 5 ans	
Frais de gestion	Part R : 1,5% TTC / Part I : 0,9% TTC / Part E : 1,2% TTC