

ERASMUS MID CAP EURO

Eligible PEA

Classification AMF : Actions Zone Euro

ACTIF NET au 28/02/2020

44,3 M€

TAUX D'EXPOSITION :

94,7%

GERANT



Aymeric LANG

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

	Fonds	Indice
1 mois	-5,92%	-7,75%
YTD	-7,31%	-8,88%
1 an glissant	3,34%	2,67%
3 ans glissants	8,03%	14,30%
Création	212,51%	199,57%
Annualisée	6,31%	6,07%

RISQUES

Volatilité 3 ans 12,72% 13,92%

Indicateur de risque SRII:

1 2 3 4 **5** 6 7

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

COMMENTAIRE DE GESTION

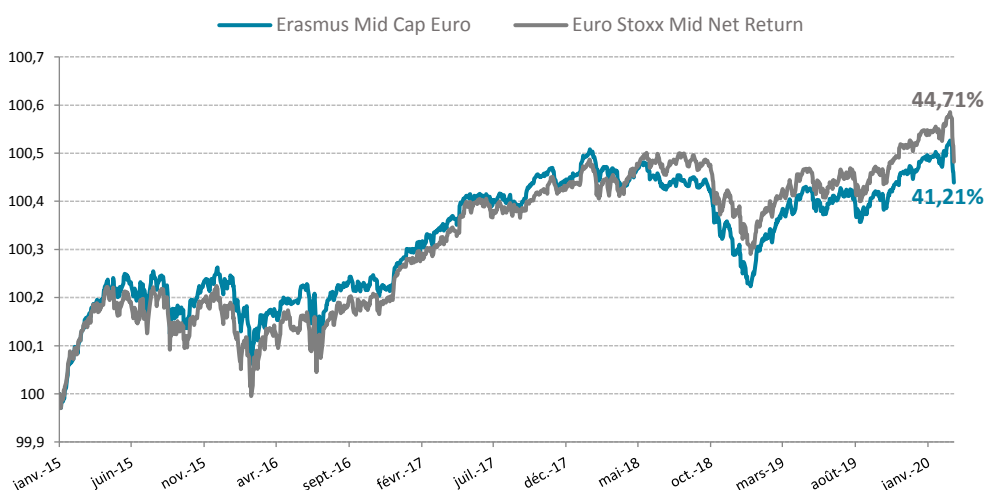
La propagation du Coronavirus ressemble à s'y méprendre à un cygne noir pour les marchés actions. Elle crée une double déflagration avec un choc d'offre (rupture de certaines chaînes de productions) et de demande (confinement, comportement autarcique des habitants des zones touchées). Ses répercussions sur la croissance mondiale ne sont à ce jour pas bien quantifiées et les investisseurs détestent l'incertitude, ce qui est certain c'est que son impact s'étendra bien au-delà des frontières chinoises. La deuxième source de préoccupation provient des prochaines élections américaines où le candidat Bernie Sanders pourrait bien faire de l'ombre à Donald Trump. Ainsi, le TINA (There Is No Alternative) est mis à mal ce mois-ci, les marchés actions décrochent de 12% par rapport à leurs plus hauts annuels, connaissant notamment leur pire baisse hebdomadaire depuis douze ans.

Sur la période, le fonds affiche une meilleure résistance que son indice à -5.9% (contre -7.8% pour l'EuroStoxx Mid).

Les sociétés exposées au secteur technologique ont été fortement touchées dans ce marasme. Les deux plus fortes baisses sont issues du secteur avec Cancom (-18%) et S&T (-19%). La sanction semble sévère d'autant plus qu'aucune des deux n'ait d'exposition significative à l'Asie ni communiqué un impact sur l'activité lié à cette épidémie. A l'opposé, Interpump (+8%) et Valmet (+9%) ont publié des chiffres excellents pour l'année 2019. Les deux sociétés ont notamment rassuré sur la résilience de leurs marges.

La forte baisse de la fin du mois de février nous a permis d'initier des lignes sur deux valeurs de grandes qualités que nous surveillons depuis plusieurs mois et qui ont atteint des points d'entrée qui nous semblaient intéressants. Il s'agit de D'Ieteren, holding belge qui détient notamment la société Belron, spécialisée dans la réparation et le remplacement de vitrage automobile. Cette société est en pleine expansion, tirée par le développement de pare-brise incorporant des systèmes d'aide à la conduite (Adas) qui requiert une expertise maîtrisée par Belron. Et MTU Aero Engines, société exposée au trend séculaire de la croissance du trafic aérien, tout en faisant en sorte de développer des moteurs moins énergivores et moins polluants.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



POSITIONS PRINCIPALES

TELEPERFORMANCE	3,5%
IREN SPA	3,3%
BAWAG GROUP AG	3,3%
FLATEX AG	3,2%
NEXI SPA	3,1%

MOUVEMENTS DU MOIS

ACHATS	VENTES
NEXI SPA	CIE AUTOMOTIVE SA
QIAGEN N.V.	UPM-KYMMENE OYJ
D'IETEREN	
MTU AERO ENGINES AG	

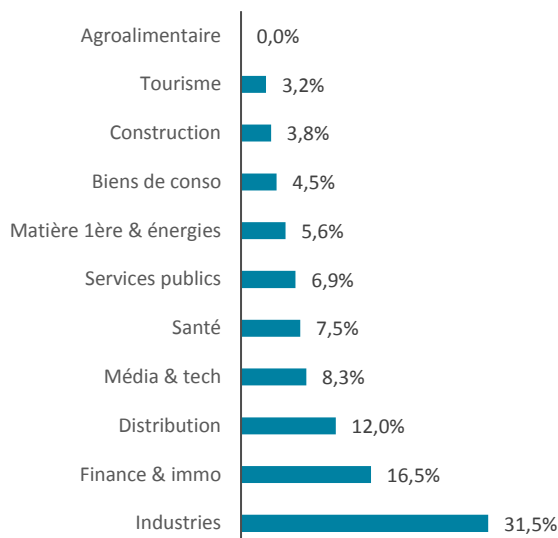
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais .

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 .

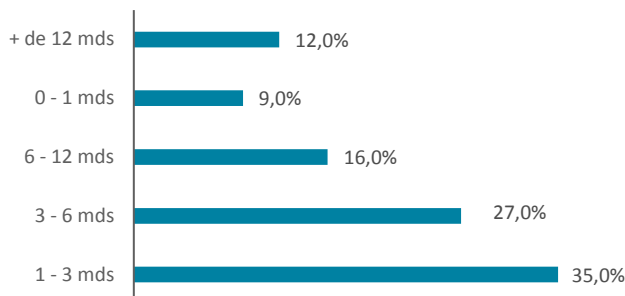
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

ERASMUS MID CAP EURO

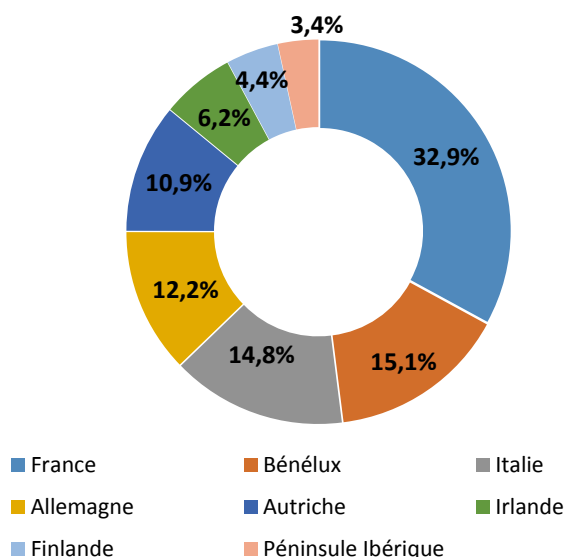
REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	0,99%	-1,34%
Beta	0,89	0,87
Volatilité du fonds	14,7%	12,7%
Volatilité EUROSTOXX Mid Net return	16,2%	13,9%
Ratio de Sharpe	0,24	0,21
Ratio d'information	0,20	-0,45

PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2015	7,56	9,03	3,09	2,44	1,39	-3,26	3,96	-6,30	-2,18	6,96	3,36	-1,51	26,02
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											-7,31

CARACTERISTIQUES

	ISIN	VL	Souscription
Part R	FR0007061882	625,02	Pas de minimum
Part I	FR0010914564	13445,03	Min de 150 000€
Part E	FR0013461001	94,03	Pas de minimum

Fonds UCITS V

Valorisation: Quotidienne

Règlement/Livraison: J+1

Date de création: 21/07/2001

Centralisation des ordres: avant 11h15

Administration du fonds

Nombre de parts	47 689,89 Parts R \ 1 039,50 Parts I \ 5 543 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