

# ERASMUS MID CAP EURO

**Eligible PEA**
**Clasificación AMF : Actions Zone Euro**
**ACTIF NET au 30/10/2020**
**35,1 M€**
**TAUX D'EXPOSITION :**
**96,4%**
**GERANT**


Léa SAENZ de CABEZON

**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	-6,94%	-4,25%
YTD	-10,17%	-15,78%
1 an glissant	-5,83%	-12,00%
3 ans glissants	-9,72%	-8,71%
Création	202,86%	176,89%
Annualisée	5,92%	5,42%

**RISQUES**

 Volatilité 3 ans **19,72%** 21,72%

Indicateur de risque SRRI:

 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

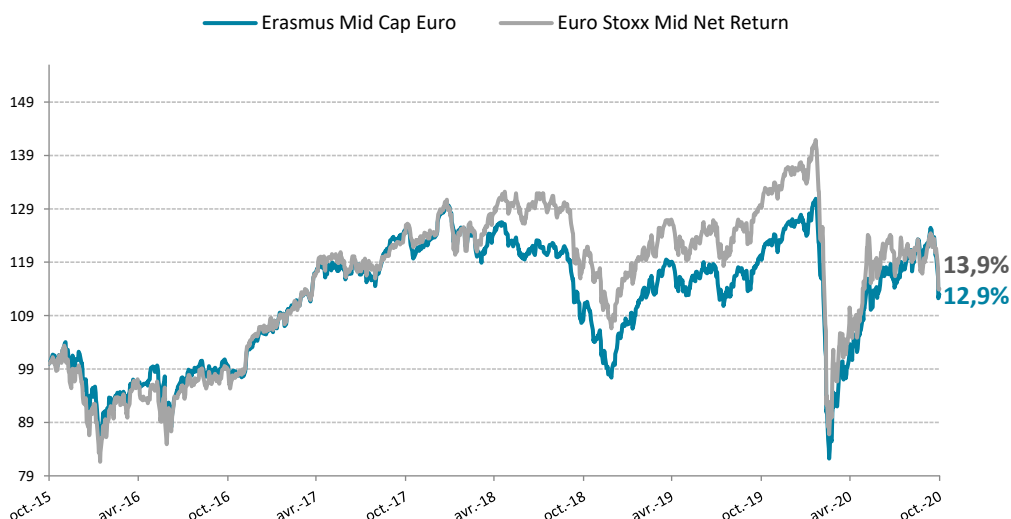
[www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com)
**COMMENTAIRE DE GESTION**

Le mois d'octobre est souvent craint sur les marchés boursiers, quelques-uns des plus grands krachs ayant eu lieu au cours de ce mois, comme en 1929, 1987 ou 2008. Celui de 2020 n'aura pas connu une telle Bérézina, mais le recul de plus de 5% des marchés actions en Europe aura effacé tout le terrain gagné depuis fin mai. Les causes sont à chercher dans les résurgences des craintes sanitaires qui forcent de plus en plus de gouvernements à mettre en place des mesures restrictives faisant craindre une vague importante de faillites dans les secteurs les plus touchés.

Le fonds a connu un mois de septembre difficile, avec un recul de 6.9% contre un recul de 4.3% pour l'indice. La surexposition aux valeurs de technologie a beaucoup coûté au fonds. A cela s'ajoute des contreperformances justifiées ou non. Sopra Steria, victime d'une cyber attaque dont on ne connaît pas encore les conséquences et qui a publié un chiffre d'affaires légèrement inférieur aux attentes recule de 25% sur le mois. Nexi, après un excellent parcours, recule également fortement (-23%) alors même que la société a finalement pu conclure l'acquisition tant attendue de la société Sia, créant le champion italien des paiements.

En face, les hausses sont loin de compenser ces baisses. Le spécialiste de l'énergie renouvelable EDPR (+15%) a très bien publié et a bénéficié de la spéculation autour de la victoire de M. Biden aux Etats-Unis. Le groupe est très exposé à ce pays et en cas de victoire, M. Biden a promis un Green Plan qui pourrait être ambitieux. Flatex (+9%), en plus de son inclusion à l'indice MDax, a profité de la hausse de la volatilité, directement corrélée aux nombres d'ordres en Bourse placés sur sa plateforme.

Nous avons cédé les reliquats que nous détenions dans Rubis, Barco et Technogym, mal orientés techniquement et pour lesquels nous ne voyions pas d'opportunités de rebond dans les prochains mois. En face, nous avons acheté ASM International, qui devrait pleinement profiter de l'excellente tenue du marché des semi-conducteurs.

**EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)**

**POSITIONS PRINCIPALES**

SOMFY SA	3,6%
KINGSPAN GROUP PLC	3,5%
S.O.I.T.E.C.	3,2%
COMPUGROUP MEDICAL SE & I	3,1%
SOLUTIONS 30 SE	3,1%

**MOUVEMENTS DU MOIS**

ACHATS	VENTES
ASM INTERNATIONAL NV	RUBIS
	BARCO N.V.
	TECHNOGYM SPA

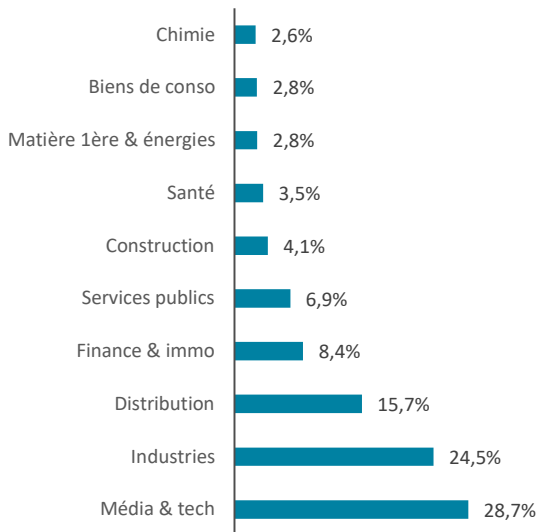
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais .

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 .

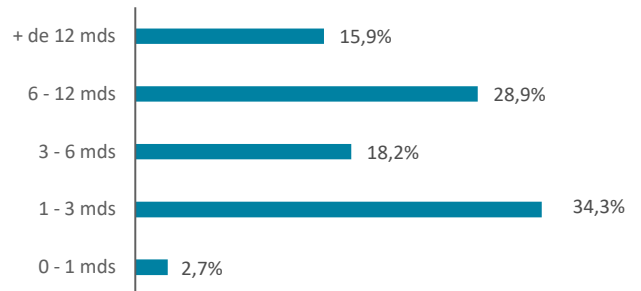
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : [www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com) - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

# ERASMUS MID CAP EURO

## REPARTITION PAR SECTEUR



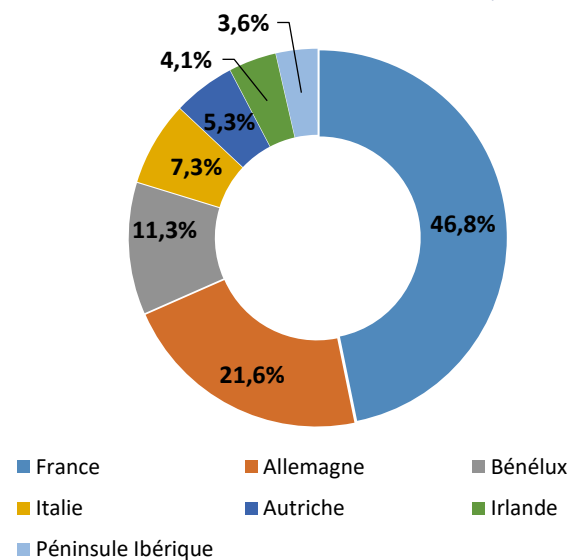
## REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



## RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	4,32%	-0,74%
Beta	0,86	0,87
Volatilité du fonds	29,2%	19,7%
Volatilité EUROSTOXX Mid Net return	32,7%	21,7%
Ratio de Sharpe	-0,23	-0,16
Ratio d'information	0,65	-0,06

## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## 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	<b>26,02</b>
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	<b>2,47</b>
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	<b>18,51</b>
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	<b>-19,08</b>
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	<b>25,75</b>
<b>2020</b>	-1,48	-5,92	-19,15	9,11	7,22	4,03	-0,13	4,72	1,20	<b>-6,94</b>			<b>-10,17</b>

## CARACTERISTIQUES

	ISIN	VL	Souscription
		au 30/10/2020	
Part R	FR0007061882	605,72 €	Pas de minimum
Part I	FR0010914564	13 082,58 €	Min de 150 000€
Part E	FR0013461001	91,32 €	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	45 555 Parts R \ 521 Parts I \ 7 069 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