

ERASMUS MID CAP EURO

Eligible PEA

Actif net du fonds au 29/10/2021

52 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

Taux d'exposition

96,5%

GERANTE



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	3,98%	1,72%
YTD	19,38%	16,40%
1 an glissant	41,24%	40,85%
3 ans glissants	47,68%	35,88%
Création	327,26%	289,71%
Annualisée	7,42%	6,94%

RISQUES

Volatilité 3 ans **20,09%** 21,61%

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

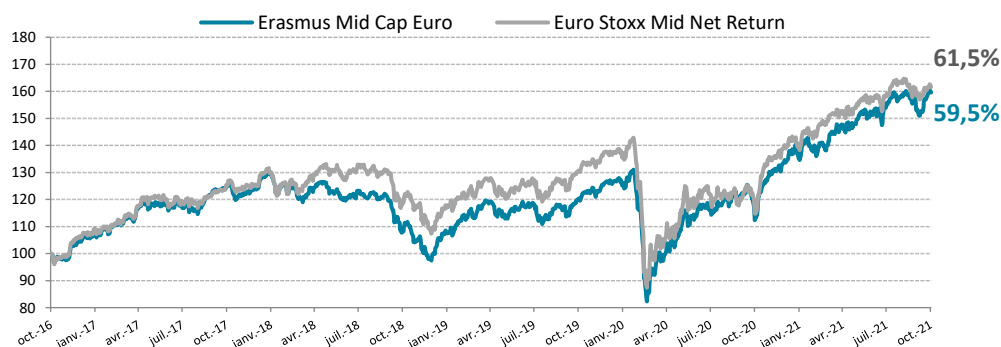
COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'octobre a été marqué par un newsflow orienté sur la hausse des prix de l'énergie et de l'inflation en général. Les taux ont continué leur progression (+10 pbs en Allemagne et aux US sur les taux 10 ans) ce qui n'a pas empêché cette fois le secteur de la technologie de figurer parmi les meilleurs contributeurs ce mois-ci. Les cas covid ont repris dans certains pays, entraînant quelques pressions sur les titres du secteur travel and leisure. Globalement, les publications du troisième trimestre sont ressorties au-dessus des attentes (en moyenne +6.85%) ce qui a soutenu les indices.

Sur le mois, le fonds Erasmus Mid Cap Euro progresse de 4%, surperformance son indice de référence de plus de 2 points. Les meilleurs contributeurs sont Soitec (+22%) après une excellente publication et des perspectives de croissance rassurantes, suivi de d'Ieteren (+17%), et de Virbac (+18%), qui a une nouvelle fois réhaussé ses objectifs pour l'année 2021. Parmi les baisses, nous notons Global Fashion Group (-19%) emporté dans le sillage de la sous-performance du secteur après des mauvaises publications de comparables, Nexi (-7%) suite à la mauvaise publication de Worldline et des objectifs moyen terme décevants. Enfin, S&T (-7%) a été sous pression à cause de craintes autour de la publication du T3.

Nous avons procédé aux arbitrages suivants : Rexel après une publication T3 un peu décevante et un manque de catalyseurs à court terme ainsi que CRH, HelloFresh et Signify avant leurs publications du troisième trimestre qui pourraient être décevantes. En face, nous avons acheté Arkema sur une faiblesse du titre, et Arcadis, société d'ingénierie spécialisée dans les projets de transition énergétique après une forte correction suite à sa publication du troisième trimestre un peu décevante. Néanmoins, les perspectives moyen terme du groupe demeurent intactes selon nous. Nous avons également acheté Wienerberger, acteur Autrichien de la construction spécialisé dans la terre cuite pour son exposition au marché porteur de la rénovation et sa capacité à passer des hausses de prix à ses clients. Enfin, nous avons participé à l'introduction en bourse d'OVH Cloud, société française de Cloud Computing.

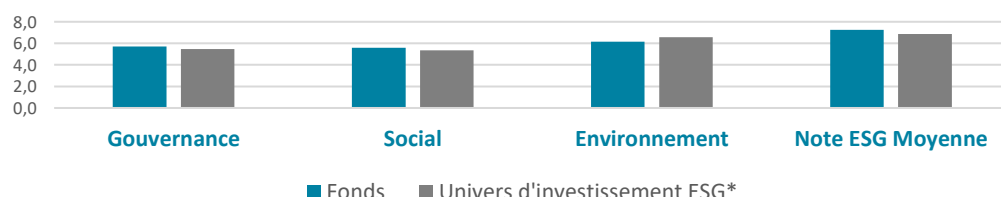
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



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	-2,93	3,98			19,38

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

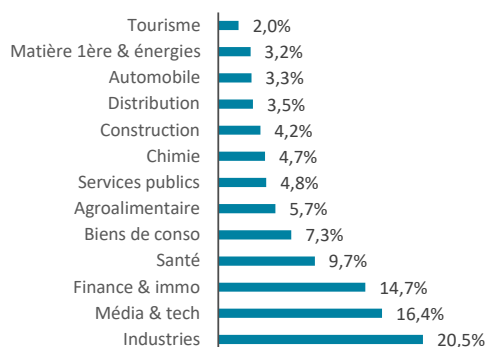
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais.

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.

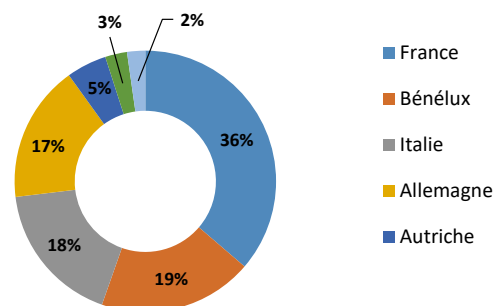
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

ERASMUS MID CAP EURO

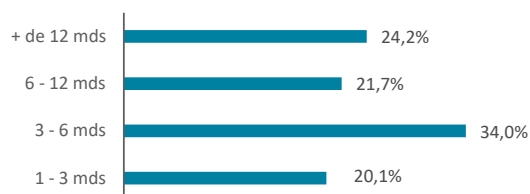
REPARTITION PAR SECTEUR



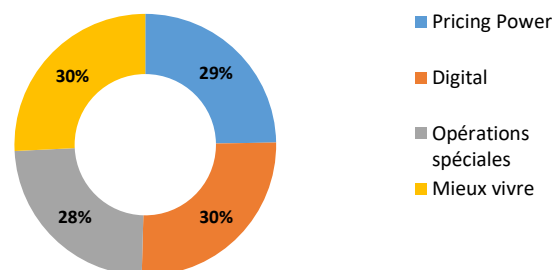
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	1,64%	4,40%
Beta	0,97	0,88
Volatilité du fonds	15,1%	20,1%
Volatilité EUROSTOXX Mid Net return	14,2%	21,6%
Ratio de Sharpe	2,67	0,70
Ratio d'information	0,06	0,46

MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
ARKEMA	SIGNIFY
OVH GROUPE SAS	GRUPPO MUTUIONLINE SPA
WIENERBERGER AG	HELLOFRESH SE
ARCADIS NV	REXEL SA

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
ASR NEDERLANDS NV	0,1%	3,6%	NLD	Insurance	7,0
ROTHSCHILD & CO. SCA	0,1%	3,2%	FRA	Financial Services	10,0
D'IETEREN SA	0,4%	2,9%	BEL	Automobiles and Parts	7,6
SESA SPA	0,2%	2,8%	ITA	Technology	5,3
APERAM	0,2%	2,8%	LUX	Basic Resources	7,4

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 29/10/2021	Souscription	Administration du fonds	
Part R FR0007061882	854,51 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	41 506 Parts R / 858 Parts I / 5 222 Parts E
Part I FR0010914564	18 518,76 €	Pas de minimum	Forme Juridique	Fonds UCITS V
Part E FR0013461001	129,21 €	Pas de minimum	CAC	Deloitte
Dépositaire/Valorisateur:	BNP Paribas Securities Services		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)