

ERASMUS MID CAP EURO

Eligible PEA	Actif net du fonds au 29/07/2022	40,7 M€
Classification AMF : Actions Zone Euro	Taux d'exposition	95,1%

GERANTE



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 (Part R)

	Fonds	Indice
1 mois	7,58%	5,75%
YTD	-20,03%	-13,65%
1 an glissant	-19,43%	-12,27%
3 ans glissants	6,26%	9,79%
Création	236,00%	236,76%
Annualisée	5,93%	5,94%

RISQUES

Volatilité 3 ans **21,47%** 22,84%

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

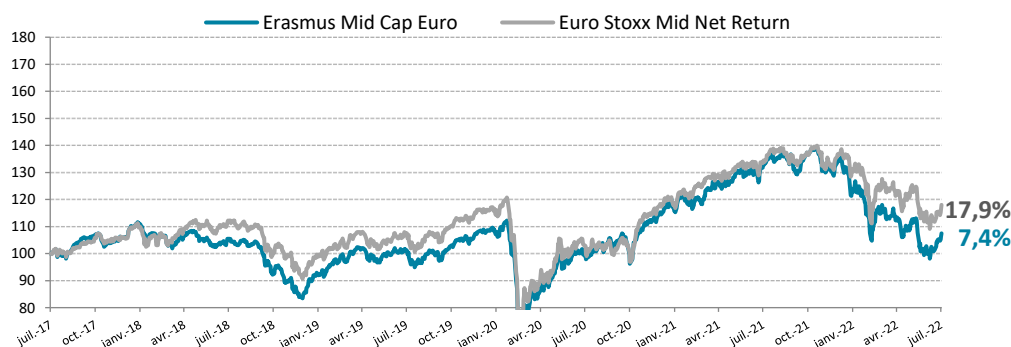
Encore un mois chargé en rebondissements : les banques centrales, les publications, le gaz...ont à nouveau alimentés le newsflow du mois de juillet. Après 3 mois de baisse du Stoxx 600, le marché a rebondi de 7,64%, soit le plus fort rebond depuis novembre 2020. Ce mois de juillet a été surtout marqué par la volatilité et la nervosité. Le Nasdaq a gagné 10,3% sur le mois, le marché interprétant les commentaires de la FED sur un ralentissement des hausses de taux à venir comme un pivot, alors que le ralentissement de l'économie américaine est déjà visible.

Grâce au repositionnement du fonds ces derniers mois vers des valeurs de qualité et de croissance visible tout en conservant des niveaux de valorisations attractifs, la performance relative se redresse avec une progression du fonds de +7,6% sur le mois, contre +5,8% pour son indice de référence.

Sur le mois, les meilleurs contributeurs sont Nexans (+26%), Barco (+26%), ID Logistics (+20%) portés par des publications semestrielles meilleures qu'anticipées ainsi que Verbio (+22%) qui rebondit après un parcours chahuté ces derniers mois. La loi visant à réglementer la production de carburant à partir de céréales alimentaires en Allemagne n'a pas été présentée comme prévu en juillet, et l'accord trouvé pour redémarrer les exportations de céréales depuis l'Ukraine devrait lever la tension sur les prix. Parmi les moins bons contributeurs, nous notons Caixabank (-11%) pénalisé par l'annonce d'une taxe sur les extra profits en Espagne, Iren (-12%) sanctionné autour des craintes politiques en Italie et de la sécheresse qui va impacter la production d'électricité hydraulique sur l'année et M6 (-9%) après la publication d'un rapport défavorable de l'autorité de la concurrence concernant la fusion avec TF1.

Seuls deux mouvements à noter : la vente de Besi semiconducteurs en amont de la publication sur des craintes de ralentissement de la demande de smartphones pour les mois à venir et l'achat de Fineco Bank, une société de qualité affichant une croissance attractive grâce à son développement sur de nouveaux marchés internationaux et qui devrait bénéficier directement de la hausse des taux directeurs en Europe.

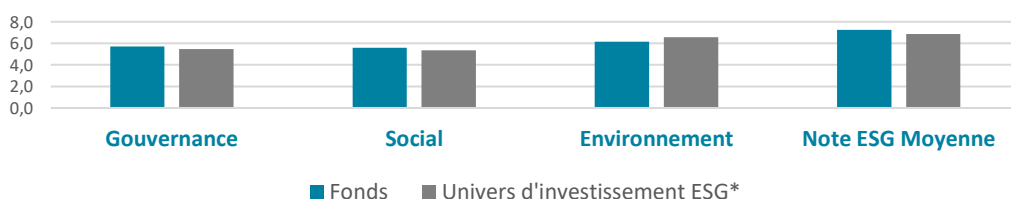
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
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	-4,45	2,92	17,41
2022	-7,70	-5,67	-1,40	-1,63	-1,37	-10,76	7,58						-20,03

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

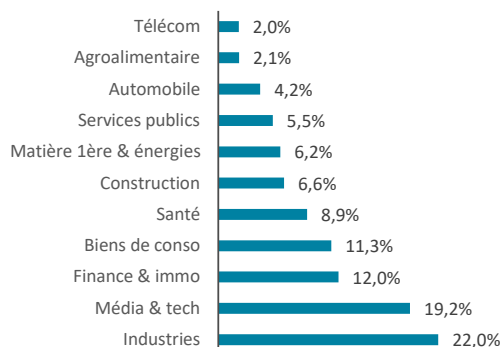
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais.

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.

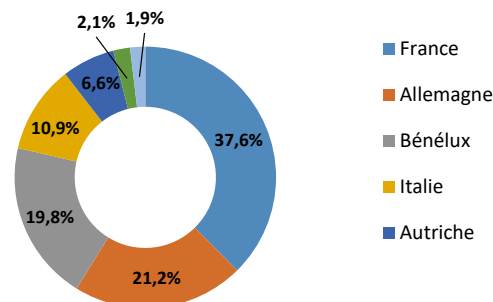
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

ERASMUS MID CAP EURO

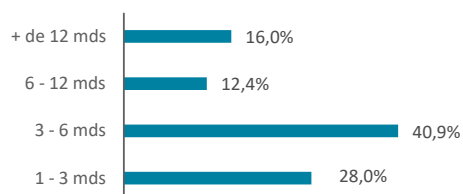
REPARTITION PAR SECTEUR



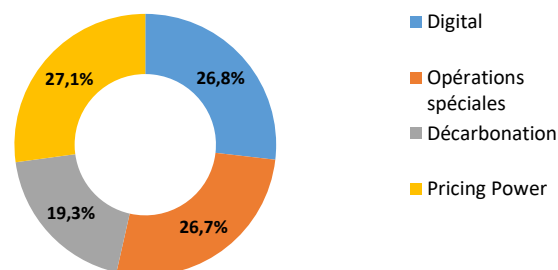
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-7,42%	-0,80%
Beta	0,98	0,89
Volatilité du fonds	18,2%	21,5%
Volatilité EUROSTOXX Mid Net return	17,4%	22,8%
Ratio de Sharpe	-1,12	0,08
Ratio d'information	-1,13	-0,15

MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
FINCOBANK SPA	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
D'IETERN SA/NV	0,5%	3,6%	BEL	Automobiles and Parts	7,8
ASR NEDERLANDS NV	0,19%	3,3%	NLD	Insurance	7,0
ID LOGISTICS	0,6%	3,3%	FRA	Industrial Goods and Services	5,7
VIRBAC SA	-0,1%	3,1%	FRA	Health Care	8,5
NEXANS SA	0,7%	3,1%	FRA	Industrial Goods and Services	5,6

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 29/07/2022	Souscription	Administration du fonds	
Part R FR0007061882	672,00 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	38 904 Parts R / 961 Parts I / 5 670 Parts E
Part I FR0010914564	14 626,01 €	Pas de minimum	Forme Juridique	Fonds UCITS V
Part E FR0013461001	101,83 €	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)