

ERASMUS MID CAP EURO

Eligible PEA

Actif net du fonds au 31/08/2022

37,8 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

Taux d'exposition

94,2%

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	-6,59%	-5,33%
YTD	-25,30%	-18,25%
1 an glissant	-25,85%	-18,90%
3 ans glissants	1,93%	6,27%
Création	213,88%	218,81%
Annualisée	5,57%	5,64%

RISQUES

Volatilité 3 ans 21,54% 22,89%

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

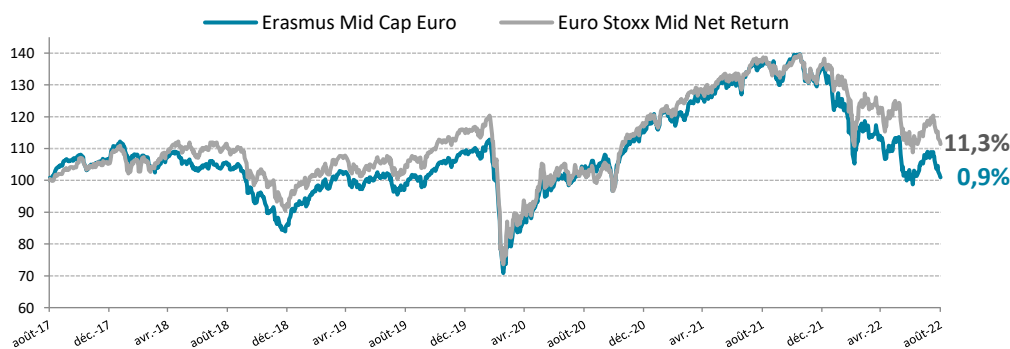
COMMENTAIRE DE GESTION

Porté par des publications de qualité en Europe et des espoirs de moindres durcissements des banques centrales, le marché a acté un peu vite, que le plus dur était derrière nous. La réalité est revenue mi-août alors que M. Powell a rappelé que l'urgence de la situation impose la poursuite d'un resserrement monétaire long et douloureux. Le Stoxx600 a ainsi terminé le mois avec 5 séances de baisse, cédant 5.3%. Dans ce contexte d'inquiétude sur l'inflation et les taux, le retail (-12.9%), l'immobilier (-11.5%), les media (-8.7%) ont sous-performé. A l'inverse, l'Energie a continué de largement surperformer (+1.9%) malgré les craintes récentes sur les éventuelles conséquences pour le secteur du ralentissement économique à venir. Le loisir parvient également à finir en territoire positif avec une hausse de 0.04% sur le mois.

Sur le mois, le fonds cède 6,5%, un peu plus que son indice de référence (-5,3%), pénalisé par la chute des titres croissance pénalisés par la remontée des taux. Parmi les moins bons contributeurs, nous notons : Amplifon (-20%) pénalisé par les révisions à la baisse d'objectifs annuels de ses comparables dans le secteur, Iren (-18%) impacté par les craintes autour de la hausse du prix du gaz et des taxes sur les superprofits en Italie, et Sopra Steria (-15%) victime de prises de profit après une très bonne publication semestrielle. Parmi les meilleurs contributeurs, Ubisoft (+11%) recherchée suite aux rumeurs spéculatives, envisageant notamment une montée au capital de Tencent ; Kontron (+5%) suite à la cession tant attendue de sa division IT services dont la trésorerie dégagée sera utilisée pour faire des acquisitions transformantes mais aussi un retour à l'actionnaire exceptionnel. Enfin, Verbio (+6%) continue de se reprendre face à l'abandon, temporaire à ce stade, du projet de réglementation des biofuels par le gouvernement allemand.

Sur le mois, un seul mouvement, l'achat d'Hellofresh, société allemande spécialisée dans la livraison de kit repas, dont le cours est en baisse de 75% sur un an. Nous profitons de la baisse récente du titre après la révision de ses objectifs annuels par excès de prudence du management alors que ce dernier a déclaré lors d'un call pour les investisseurs en août que les précédents objectifs étaient toujours atteignables.

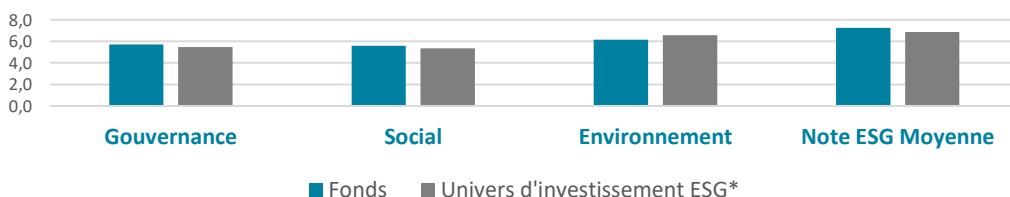
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



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	-6,58					-25,30

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

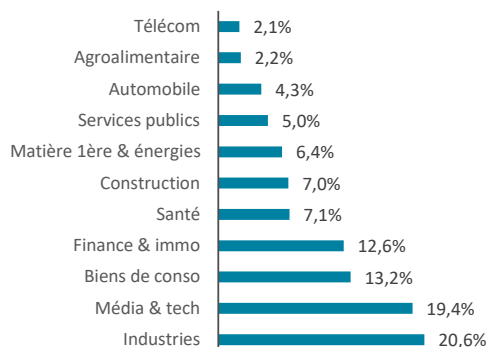
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais.

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.

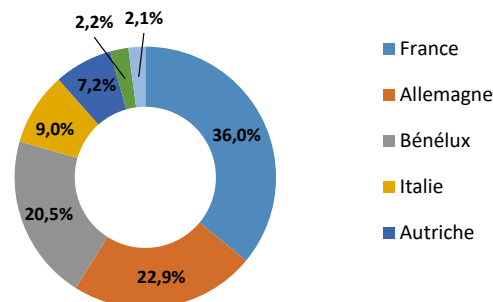
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

ERASMUS MID CAP EURO

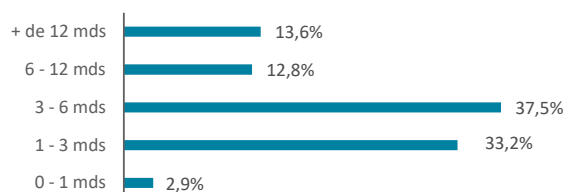
REPARTITION PAR SECTEUR



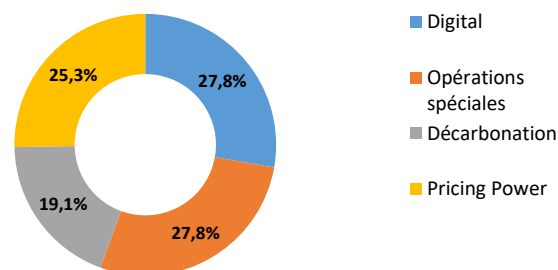
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-7,49%	-1,21%
Beta	0,97	0,89
Volatilité du fonds	18,2%	21,5%
Volatilité EUROSTOXX Mid Net return	17,6%	22,9%
Ratio de Sharpe	-1,47	0,02
Ratio d'information	-1,12	-0,19

MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
HELLOFRESH SE	

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
D'IETEREN SA/NV	-0,2%	3,6%	BEL	Automobiles and Parts	7,8
ASR NEDERLANDS NV	0,07%	3,6%	NLD	Insurance	7,0
ENCAVIS AG	0,0%	3,1%	DEU	Utilities	7,5
ID LOGISTICS	-0,4%	3,0%	FRA	Industrial Goods and Services	5,7
SPIE SA	-0,2%	2,9%	FRA	Construction and Materials	6,7

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 31/08/2022	Souscription	Administration du fonds	
Part R FR0007061882	627,75 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	38 565 Parts R / 961 Parts I / 5 680 Parts E
Part I FR0010914564	13 670,32 €	Pas de minimum	Forme Juridique	Fonds UCITS V
Part E FR0013461001	95,15 €	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)