

ERASMUS MID CAP EURO

Eligible PEA

Actif net du fonds au 30/09/2022

35,2 M€

Classification AMF : Actions Zone Euro

Taux d'exposition

93,5%

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	-6,95%	-7,69%
YTD	-30,49%	-24,54%
1 an glissant	-28,92%	-23,18%
3 ans glissants	-7,19%	-4,09%
Création	192,08%	194,31%
Annualisée	5,19%	5,22%

RISQUES

Volatilité 3 ans 21,75% 23,13%

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

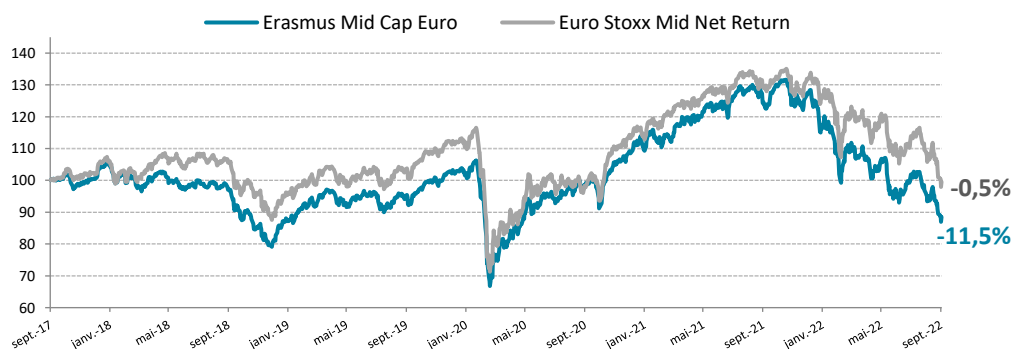
COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de septembre fut marqué par une forte baisse des marchés et une nervosité à son maximum. Les marchés ont été chahutés par l'évolution des taux et des devises qui a été particulièrement forte, qui explique des variations boursières marquées au niveau sectoriel avec une sous-performance notable des Telecom et de l'Immobilier et une forte surperformance des ressources de base, de la pharma et des financières. On notera que les taux 10 ans ont gagné 64bps aux US, 129bps au UK et 56bps en Allemagne. La trajectoire sur le 2 ans est à peu près identique. Au niveau des devises, on signalera la chute de la livre sterling versus l'euro (-1.5%) et le dollar (-4%).

Sur le mois, le fonds perd près de 7%, avec un peu d'avance sur son indice de référence qui lui corrige de 7,7%. Parmi les meilleurs contributeurs nous notons : Finecobank (+18%) et Caixabank (+10%) qui bénéficient directement d'un environnement de taux plus élevés ainsi qu'Imerys (+8%) qui se reprend un peu après un parcours chaotique à l'approche de son capital market day début novembre qui pourrait apporter de bonnes nouvelles sur le gisement de lithium sur lequel Imerys fait actuellement des fouilles. En revanche, les plus mauvais performeurs sont Ubisoft (-38%) après que Tencent n'est pris qu'une participation minoritaire dans une des holdings du groupe, lésant ainsi les minoritaires et supprimant l'aspect spéculatif du titre ; Virbac (-27%) à la suite d'une publication semestrielle un peu meilleure qu'attendue mais affichant des perspectives pour la suite de l'année plus réservées. Enfin, Elis (-18%) pénalise la performance du fonds sans raison fondamentale car les commentaires de la société sont toujours très positifs sur l'opérationnel, mais néanmoins touchée par les craintes du marché sur le niveau d'endettement et la génération de cash.

Quelques mouvements sur le mois : la vente de Verbio pour prendre des bénéfices sur la ligne et l'achat de Neoen dans le même secteur dont les objectifs 2022 pourraient être relevés avant la fin de l'année. Également, nous achetons Laboratorios Rovi, société pharmaceutique espagnole, dont la valorisation affiche une décote historique sur craintes de l'arrêt de la production du vaccin covid pour Moderna, néanmoins nous pensons que Rovi a de nombreux relais de croissance pour 2022 et 2023 et mérite une valorisation plus élevée. Également, nous vendons le loueur de voitures Sixt qui pourrait pâtir d'une baisse de la demande dans un contexte de récession et d'une baisse de prix qui sont aujourd'hui à des niveaux records. Par ailleurs, nous cédon's Iren dont les marges seront impactées par la très forte hausse des coûts du gaz qui ne peuvent pas être répercutés aux clients.

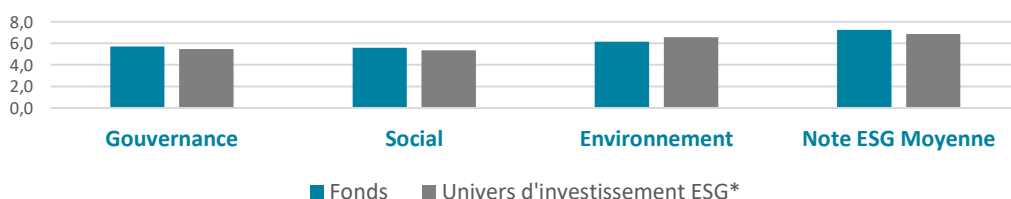
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



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	-6,95				-30,49

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



*Univers d'investissement ESG défini par Erasmus Gestion

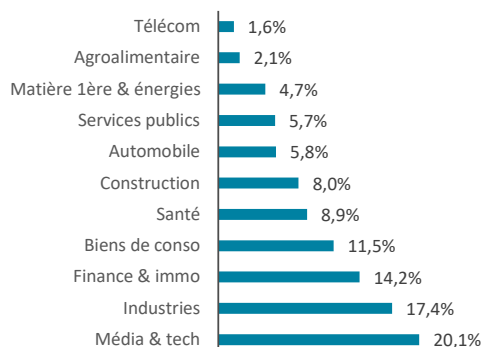
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais.

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.

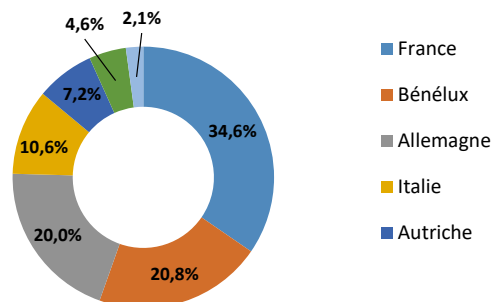
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

ERASMUS MID CAP EURO

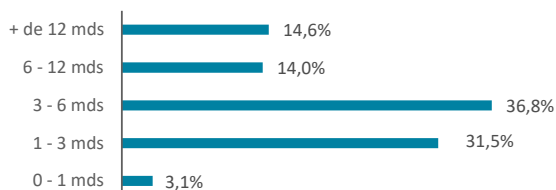
REPARTITION PAR SECTEUR



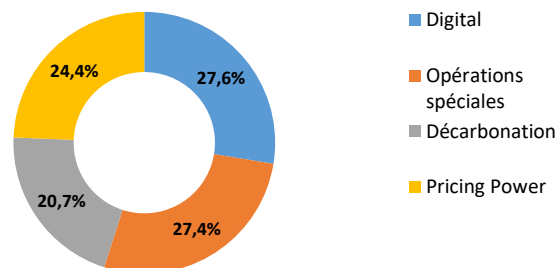
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION PAR THEME



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-6,70%	-1,31%
Beta	0,96	0,89
Volatilité du fonds	18,8%	21,8%
Volatilité EUROSTOXX Mid Net return	18,4%	23,1%
Ratio de Sharpe	-1,65	-0,15
Ratio d'information	-0,93	-0,15

MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
NEOEN SA-WI	IREN SPA
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	VERBIO VEREINIGTE BIOENERGI
NEXI SPA	SIXT SE - PRFD

PRINCIPALES POSITIONS

	Performance	Poids	Pays	Secteur	Notation ESG**
D'IETERN SA/NV	-0,13%	3,8%	BEL	Automobiles and Parts	7,8
ASR NEDERLANDS NV	-0,10%	3,7%	NLD	Insurance	7,0
SPIE SA	0,00%	3,3%	FRA	Construction and Materials	5,6
NEXANS SA	0,03%	3,1%	FRA	Industrial Goods and Services	5,6
IMERYS SA	0,18%	3,0%	FRA	Basic Resources	8,4

**Source: MSCI, Erasmus Gestion

CARACTERISTIQUES

ISIN	VL au 30/09/2022	Souscription	Administration du fonds	
Part R FR0007061882	584,15 €	Min de 150 000€	Nombre de parts	38 390 Parts R / 968 Parts I / 5 680 Parts E
Part I FR0010914564	12 727,08 €	Pas de minimum	Forme Juridique	Fonds UCITS V
Part E FR0013461001	88,56 €	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)