

Objectif de gestion

L'objectif de gestion du fonds est de surpasser, sur une durée de placement recommandée supérieure à 5 ans, la performance nette de frais de l'indicateur de référence MSCI Europe ex-UK Mid Cap NR (dividendes réinvestis) tout en favorisant un impact positif sur le climat. Pour y parvenir, le fonds investit principalement dans des actions de moyennes capitalisations en Europe (hors Royaume-Uni), couvrant divers secteurs.

Equipe de gestion


 Hugo
PINEAU

 Aymeric
LANG

 Paul
DEVAUX

Actions Europe Moyenne Capitalisation - Objectif d'investissement durable



Eligibilité



SFDR



AUM

Niveau de risque SRI

Durée de placement recommandée : 5 ans



A risque plus faible

A risque plus élevé

plus faible RENDEMENT POTENTIEL plus élevé

Performances historiques

Performances			
	Fonds		Indice
1 mois	6,8%		4,4%
YTD	-2,5%		5,8%
1 an	6,2%		23,7%
	Cumulées		Annualisées
	Fonds	Indice	Fonds / Indice
3 ans	-1,7%	47,6%	-0,6% / 13,8%
Origine*	-19,9%	38,3%	-4,6% / 7,1%

*Date de création : 20/07/2001

Indicateurs de risque

	1 an	5 ans	Creation
Volatilité	13,1%	-	14,8%
Ratio de Sharpe	0,47	-	-0,31
Alpha	-0,19		
Beta	0,91		
Tracking Error	7,58%		

Indicateurs clés du fonds

ROCE médian	9,9%
Dette / EBITDA médian	0,5x
EV/EBIT médian	12,5x

Commentaire de gestion

Les marchés financiers mondiaux restent très dépendants de la situation géopolitique au Moyen-Orient. Les principales bourses mondiales ont fortement progressé en avril grâce à un accord de cessez-le feu entre l'Iran et les Etats-Unis début avril mais la volatilité reste forte. Le détroit d'Ormuz reste néanmoins paralysé et les navires le traversent au compte-gouttes ce qui perturbe toujours les marchés pétroliers.

Les premiers signes inflationnistes résultant du conflit compliquent la tâche des banquiers centraux. A ce stade, la FED et la BCE ont opté pour un statut quo lors de leur dernière réunion. La BCE pourrait cependant être contrainte de durcir sa politique monétaire dès le mois de juin.

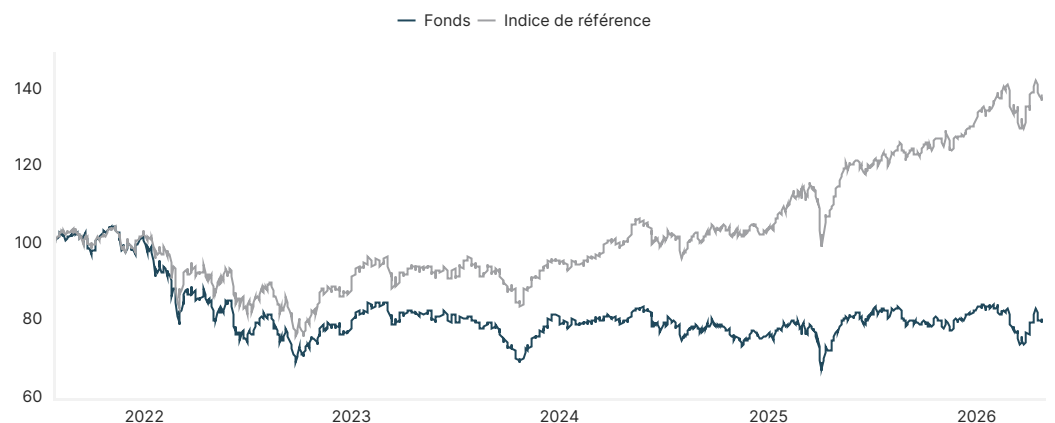
En Europe, pour le Stoxx 600, 40% des composants ont publié avec des ventes et des résultats respectivement +0,3% et +3,9%. On remarque particulièrement les bonnes performances sur les Semiconducteurs, l'Energie, les Matériaux et les Communications.

Dans ce contexte le fonds Erasmus Mid Cap Europe surperforme son indice qui croît de +4,4% lors du mois d'avril.

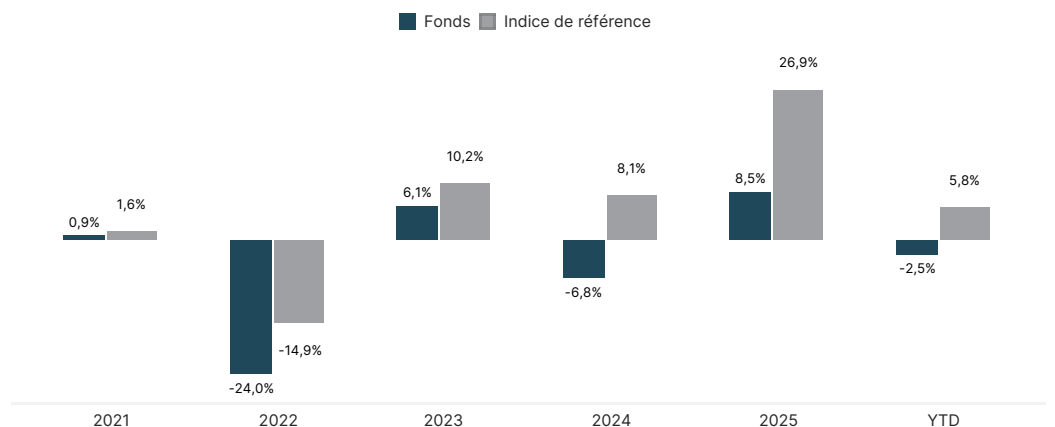
Parmi les meilleurs contributeurs nous retrouvons Prysmian (+29,5%) et Nexans (+37,6), toutes deux portées par la thématique de l'électrification, Spie (+15,1%) qui bénéficie d'une publication légèrement supérieure aux attentes.

Du côté des plus mauvaises contributions, Biomérieux (-21,9%) qui recule fortement après avoir révisé à la baisse ses objectifs annuels à cause d'une saison de la grippe plus douce qu'attendu, MTU Aero Engines (-6%) et GEA Group (-4,7%), toutes deux pénalisées par les évolutions géopolitiques au Moyen-Orient.

Evolution de la valeur liquidative



Performances calendaires

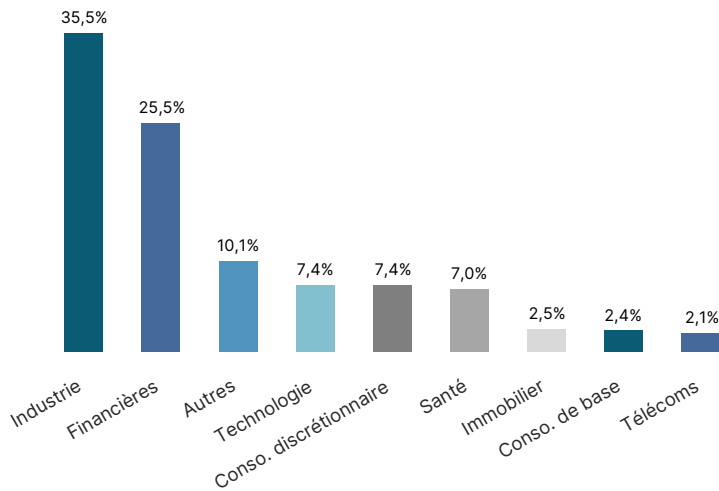


Indice de référence : MSCI Europe ex UK Mid Cap Net Return

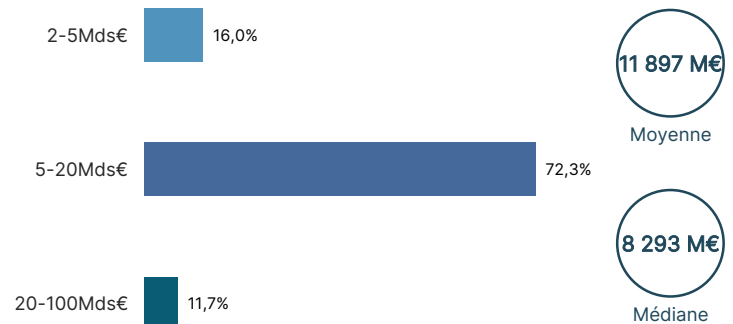
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais.

Avant toute souscription, prenez connaissance du Prospectus et du DIC disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com

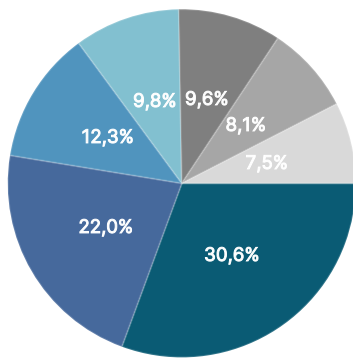
Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Répartition géographique



■ France ■ Allemagne ■ Pays-Bas ■ Belgique ■ Autres ■ Italie
■ Autriche

Principales positions

Titres	Secteur	Pondération
Asr Nederland NV	Financières	5,5%
Spie SA	Industrie	5,1%
Finacobank Spa	Financières	4,8%
Virbac SA	Santé	4,2%
Gea Group AG	Industrie	3,9%
Bawag Group AG	Financières	3,8%
Deme Group	Industrie	3,8%
Metso Corp	Industrie	3,7%
Commerzbank AG	Financières	3,7%
Erste Group Bank AG	Financières	3,5%

Principaux mouvements du mois

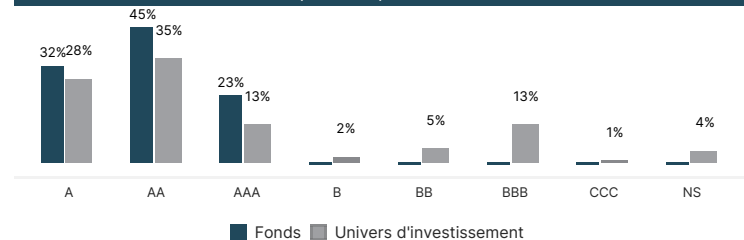
Achats	Ventes
Pas d'achats sur la période	Euronext NV

Données extra-financières

Notations moyennes pondérées

	Fonds	Univers d'investissement
Environnemental	6,4	6,3
Social	5,0	5,2
Gouvernance	7,0	6,4
Note ESG :	7,9	7,0
Intensité carbone (tCO2/m\$ CA) :	23,0	169,0

Répartition par notation



CARACTERISTIQUES

Date de création du fonds : 29/07/2021

	ISIN	VL au 30/04/2026	Nombre de parts	Frais de gestion	Frais de surperformance	Droit d'entrée	Souscription
Part R	FR0007061882	329,38	24 036	1,50%	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence	2% max	1 part
Part I	FR0010914564	104,45	362	0,90%		2% max	10 parts
Part E	FR0013461001	80,09	10 465	1,20%		2% max	1 part

Valorisation : quotidienne
Centralisation des ordres : chaque jour ouvrable jusqu'à 11h15
Règlement / Livraison : J+1

Dépositaire : BNP Paribas
Valorisateur : BNP Paribas
CAC : RSM PARIS