Rapport Mensuel - juillet 2026

Erasmus Mid Cap Europe

Part R - FR0007061882

Données au 31 juillet 2026

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

PEA / Ass. Vie	9	22,6 M€
Eligibilité	SFDR	AUM

Niveau de risque SRI

Durée de placement recommandée : 5 ans

1 2 3 **4** 5 6 7

A risque plus faible — A risque plus élevé

plus faible — RENDEMENT POTENTIEL — plus élevé

Performances historiques

Performances	Fonds	Indice
1 mois	1,3%	1,7%
YTD	3,2%	12,3%
1 an	3,1%	20,6%

	Cumulées		Annualisées	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
3 ans	4,2%	53,0%	1,4%	15,2%
5 ans	-16,0%	47,6%	-3,4%	8,1%
10 ans	33,6%	141,8%	2,9%	9,2%
Origine*	249,0%	463,6%	5,1%	7,2%

**Date de création : 20/07/2001*

Indicateurs de risque

	1 an	5 ans	Creation
Volatilité	13,4%	14,7%	17,2%
Ratio de Sharpe	0,23	-0,23	0,30
Alpha	-0,19		
Beta	0,92		
Tracking Error	7,61%		

Indicateurs clés du fonds	
ROCE médian	10,8%
Dette / EBITDA médian	0,5x
EV/EBIT médian	12,6x

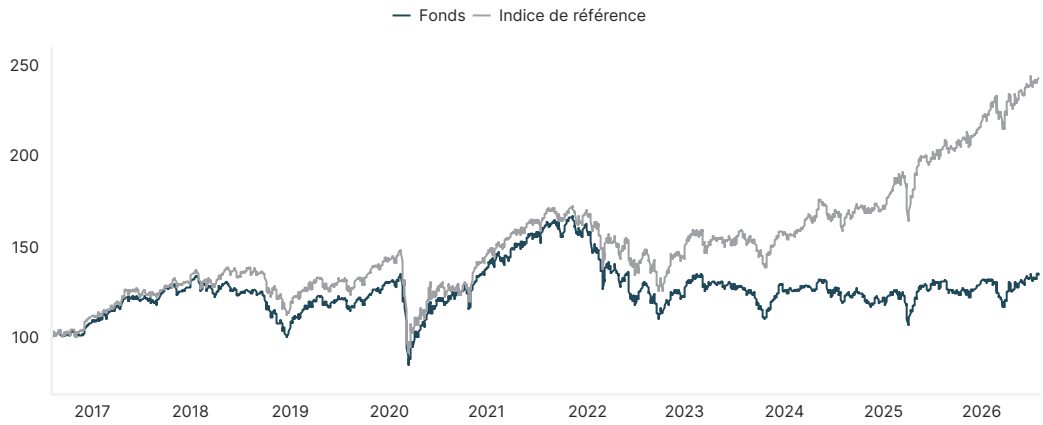
Commentaire de gestion

Malgré la reprise des hostilités au Moyen-Orient, les marchés actions européens terminent le mois de juillet en progression. Les publications trimestrielles se sont révélées de bonne facture et globalement supérieures aux attentes, de part et d'autre de l'Atlantique.

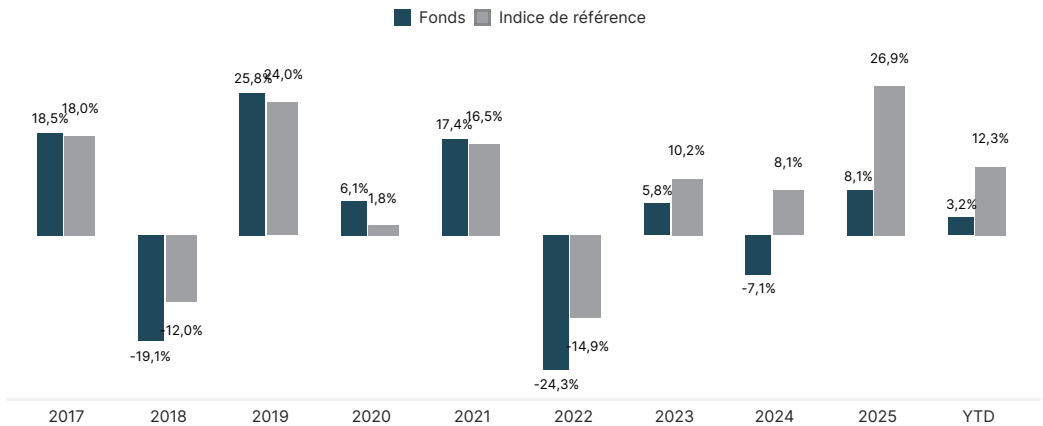
La Fed a une nouvelle fois maintenu ses taux directeurs inchangés dans la fourchette 3,50 %-3,75 %, par neuf voix contre trois en faveur d'un resserrement. Le discours de Kevin Warsh n'a apporté que peu d'éléments nouveaux et a laissé les investisseurs sur leur faim. Conformément aux attentes, la BCE a également laissé ses taux inchangés.

Les estimations préliminaires des PMI de juillet sont ressorties nettement au-dessus du consensus et en territoire d'expansion des deux côtés de l'Atlantique, confirmant la résilience persistante des économies.
Dans cet environnement, le fonds termine le mois en progression mais légèrement derrière son indices. Il a bénéficié de son exposition aux valeurs financières (Finecobank, ASR Nederland) ainsi qu'à des valeurs de services IT tels que Sopra Steria et Bechtle. À l'inverse, la performance a été pénalisée par le repli des valeurs liées au développement de l'intelligence artificielle - BESI, Prysmian et Nexans, après un parcours boursier remarquable — et par Spie.

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

Erasmus Gestion SAS
Société de gestion de portefeuille au capital de 522 870 euros
Siège social : 39, rue Marbeuf - 75008 Paris - Tél. (33)1 71 70 43 10 - www.erasmusgestion.com
contact@erasmusgestion.com
SIRET n° 793 904 053 - Agréée par l'AMF le 12.06.2013 - Agrément AMF n° GP-13000021

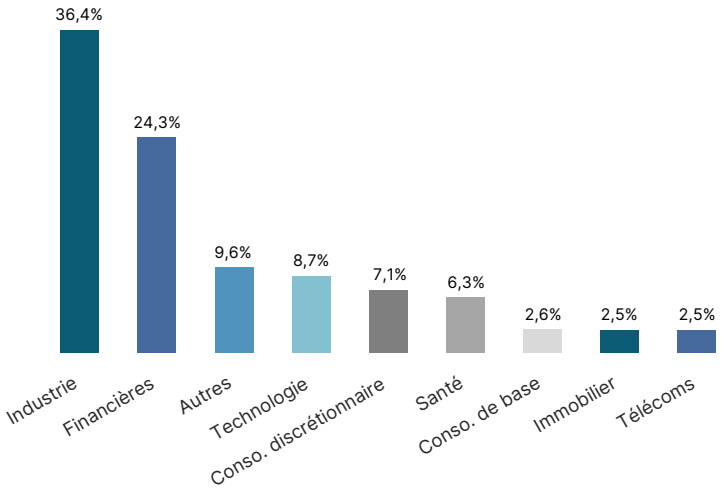
Rapport Mensuel - juillet 2026

Erasmus Mid Cap Europe

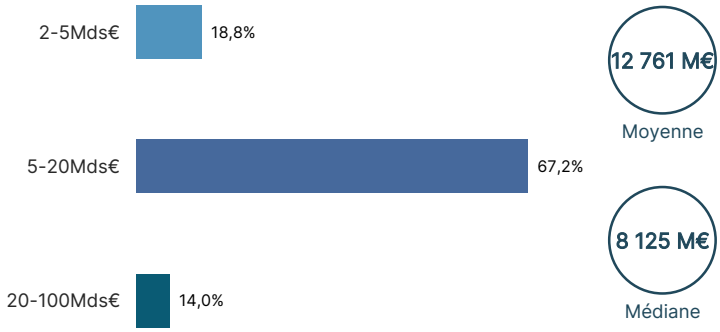
Part R - FR0007061882

Données au 31 juillet 2026

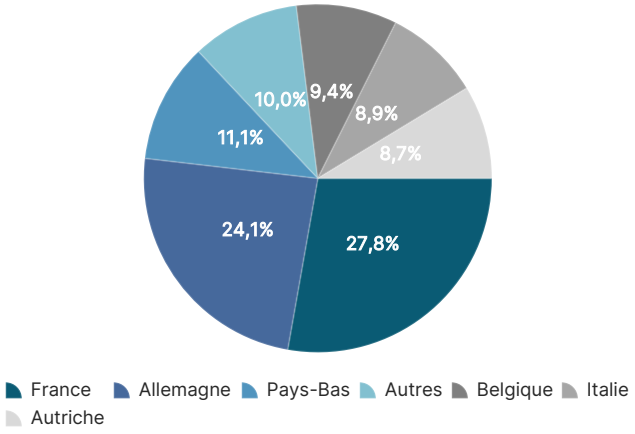
Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Répartition géographique



Principales positions

Titres	Secteur	Pondération
Asr Nederland NV	Financières	4,5%
Bawag Group AG	Financières	4,5%
Finecobank Spa	Financières	4,3%
Gea Group AG	Industrie	4,1%
Erste Group Bank AG	Financières	4,1%
Metso Corp	Industrie	4,0%
Virbac SA	Santé	3,8%
Kbc Ancora	Financières	3,7%
Spie SA	Industrie	3,4%
Deme Group	Industrie	3,2%

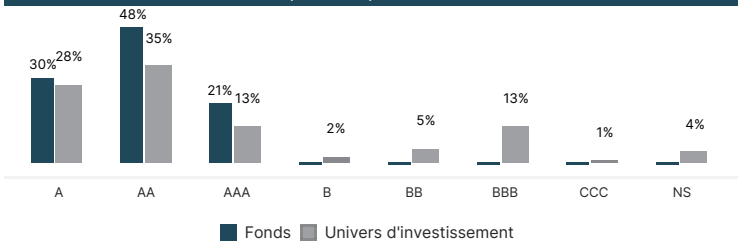
Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Rational AG	Asr Nederland NV
Arcadis NV	Spie SA
Cts Eventim AG & CO Kgaa	Finecobank Spa

Données extra-financières

Notations moyennes pondérées		
	Fonds	Univers d'investissement
Environnemental	6,6	6,3
Social	5,1	5,2
Gouvernance	7,0	6,4
Note ESG :	7,9	7,0
Intensité carbone (tCO2/m$ CA) :	70,4	169,0

Répartition par notation



CARACTERISTIQUES

Date de création du fonds : 24/07/2001

	ISIN	*VL au 31/07/2026*	*Nombre de parts*	*Frais de gestion*	*Frais de surperformance*	*Droit d'entrée*	*Souscription*
Part R	FR0007061882	349,01	23 620	1,50%	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence	2% max	1 part
Part I	FR0010914564	110,84	329	0,90%		2% max	10 parts
Part E	FR0013461001	84,93	9 544	1,20%		2% max	1 part

Valorisation :	quotidienne	Dépositaire :	BNP Paribas
Centralisation des ordres :	chaque jour ouvrable jusqu'à 11h15	Valorisateur :	BNP Paribas
Règlement / Livraison :	J+1	CAC :	RSM PARIS

Erasmus Gestion SAS
Société de gestion de portefeuille au capital de 522 870 euros
Siège social : 39, rue Marbeuf - 75008 Paris - Tél. (33)1 71 70 43 10 - www.erasmusgestion.com
contact@erasmusgestion.com
SIRET n° 793 904 053 - Agréée par l'AMF le 12.06.2013 - Agrément AMF n° GP-13000021