Rapport Mensuel - août 2026

Erasmus Mid Cap Europe

Part E - FR0013461001

Données au 31 août 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	23,0 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	2,8%	1,6%
YTD	6,3%	14,2%
1 an	9,5%	21,3%

	Cumulées		Annualisées	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
3 ans	10,6%	58,8%	3,4%	16,7%
5 ans	-14,0%	45,7%	-3,0%	7,8%
Origine*	-12,7%	49,2%	-2,6%	8,2%

**Date de création : 20/07/2001*

Indicateurs de risque

	1 an	5 ans	Creation
Volatilité	13,0%	14,7%	14,6%
Ratio de Sharpe	0,73	-0,20	-0,18
Alpha	-0,14		
Beta	0,93		
Tracking Error	7,60%		

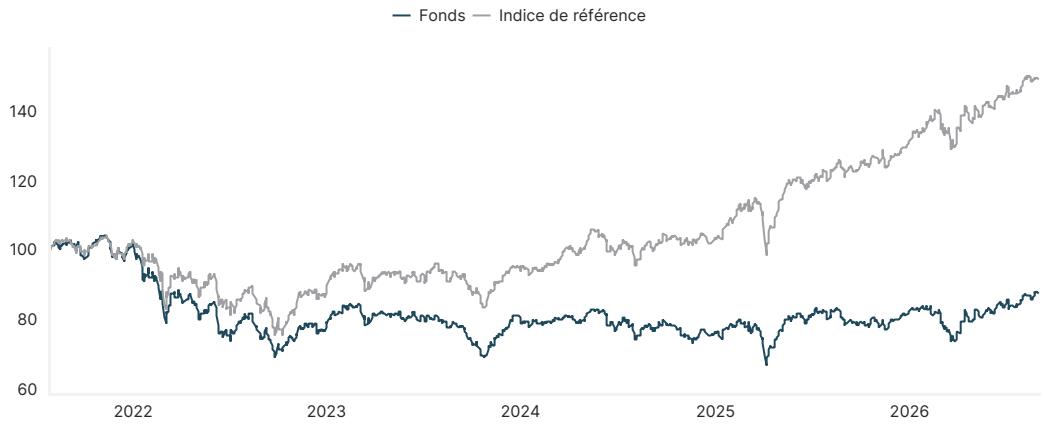
Indicateurs clés du fonds	
ROCE médian	10,8%
Dette / EBITDA médian	0,5x
EV/EBIT médian	12,6x

Commentaire de gestion

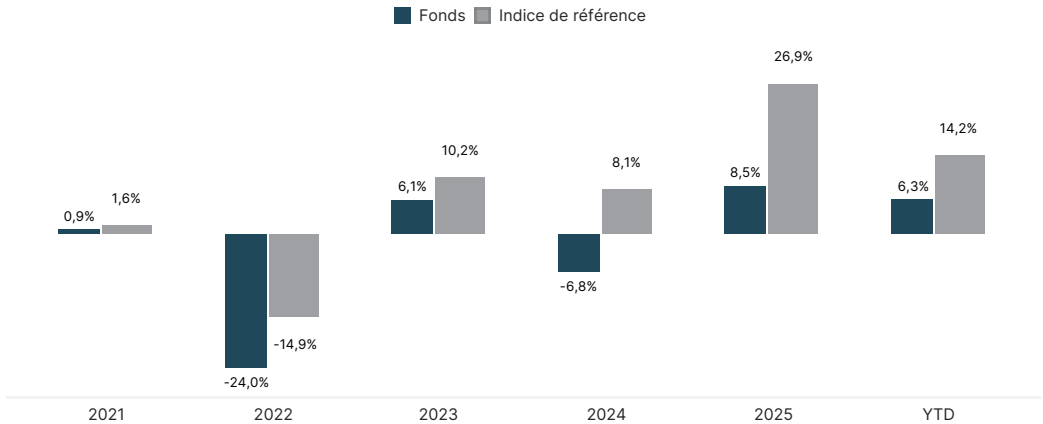
Le mois d'août a été marqué par une forte instabilité géopolitique, alimentée par la stratégie de sanctions économiques de l'administration Trump contre l'Iran. L'escalade dans le détroit d'Ormuz a fortement perturbé le trafic maritime et propulsé le cours du Brent près des 94 dollars. Parallèlement, les tensions commerciales se sont accentuées avec de nouveaux tarifs douaniers contre le Canada et des menaces d'un surcroît de 7,5 % sur les importations chinoises (solaire, semi-conducteurs). Pékin a riposté dans la technologie et les drones tout en maintenant sa force à l'export, faisant faiblir le dollar face au yuan (USDCNY à 6,72). Malgré ces frictions globales et les incertitudes électorales américaines, les négociations se poursuivent sur tous les fronts. L'Europe affiche une nette amélioration macroéconomique portée par les PMI (PMI composite à 52,1) et la reprise allemande, malgré la prudence sur l'automobile, avec un chômage stable à 6,3 %. Les tensions sur les taux souverains s'accentuent en France (10 ans à 4,14 %) à la suite des débats de la présidentielle sur les politiques d'offre contre dépenses publiques. Enfin, les marchés actions ont bien résisté en août (S&P +2,6 %, Stoxx 600 +0,29 %), soutenu par de solides résultats au deuxième trimestre et le secteur des ressources de base (+9,8 %), à l'inverse de l'immobilier plombé par les taux longs.

Dans ce contexte le fonds Erasmus Mid Cap Europe croît de +2,8% et surperforme son indice par la même occasion. Cette performance est tirée par Nemetschek (+21%), le titre rebondit après un début d'année très compliqué et un regain de confiance quant à la résilience de l'activité, Metso Corp (+10,6%) qui bénéficie d'un environnement toujours très porteur et de fortes commandes, GEA Group (+9%) qui reste bien orientée depuis plusieurs trimestres avec à la fois une croissance robuste, une meilleure profitabilité et génération de trésorerie. A l'inverse nous retrouvons Gecina (-8,7%) qui souffre de la hausse des taux d'intérêts, Spie (-6,4%) et Virbac (-4,4%).

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

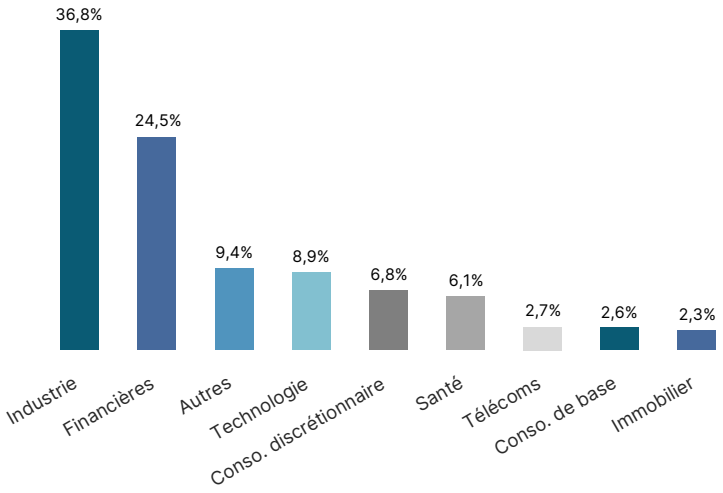
Rapport Mensuel - août 2026

Erasmus Mid Cap Europe

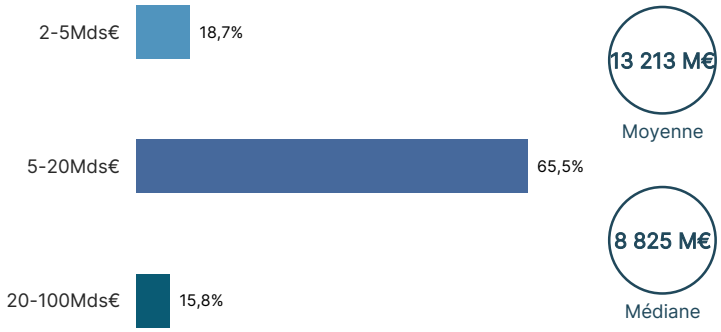
Part E - FR0013461001

Données au 31 août 2026

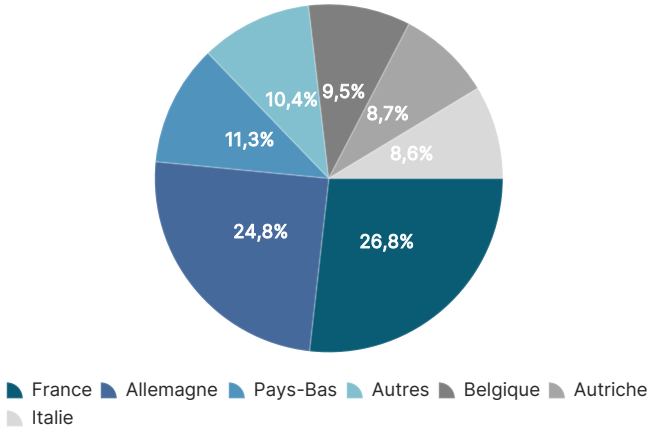
Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Répartition géographique



Principales positions

Titres	Secteur	Pondération
Asr Nederland NV	Financières	4,6%
Bawag Group AG	Financières	4,5%
Gea Group AG	Industrie	4,4%
Metso Corp	Industrie	4,3%
Erste Group Bank AG	Financières	4,3%
Finecobank Spa	Financières	4,2%
Kbc Ancora	Financières	3,9%
Virbac SA	Santé	3,5%
Deme Group	Industrie	3,3%
Spie SA	Industrie	3,1%

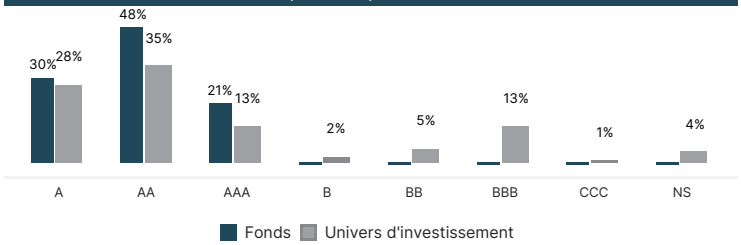
Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Pas d'achats sur la période	Mtu Aero Engines AG
	Publicis Groupe
	Bawag Group AG

Données extra-financières

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

Répartition par notation



CARACTERISTIQUES

Date de création du fonds : 29/07/2021

	ISIN	*VL au 31/08/2026*	*Nombre de parts*	*Frais de gestion*	*Frais de surperformance*	*Droit d'entrée*	*Souscription*
Part R	FR0007061882	358,71	23 385	1,50%	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence	2% max	1 part
Part I	FR0010914564	113,98	324	0,90%		2% max	10 parts
Part E	FR0013461001	87,31	9 746	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