Rapport Mensuel - septembre 2026

Erasmus Mid Cap Europe

Part I - FR0010914564

Données au 30 septembre 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	21,8 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	-3,8%	-1,9%
YTD	2,4%	12,0%
1 an	6,9%	18,6%

	Cumulées		Annualisées	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
3 ans	13,1%	63,0%	4,2%	17,7%
5 ans	-13,5%	46,6%	-2,9%	8,0%
Origine*	9,6%	89,0%	1,0%	7,4%

**Date de création : 11/10/2017*

Indicateurs de risque

	1 an	5 ans	Creation
Volatilité	13,2%	14,7%	15,1%
Ratio de Sharpe	0,53	-0,19	0,07
Alpha	-0,13		
Beta	0,94		
Tracking Error	7,11%		

Indicateurs clés du fonds	
ROCE médian	11,3%
Dette / EBITDA médian	0,5x
EV/EBIT médian	12,8x

Commentaire de gestion

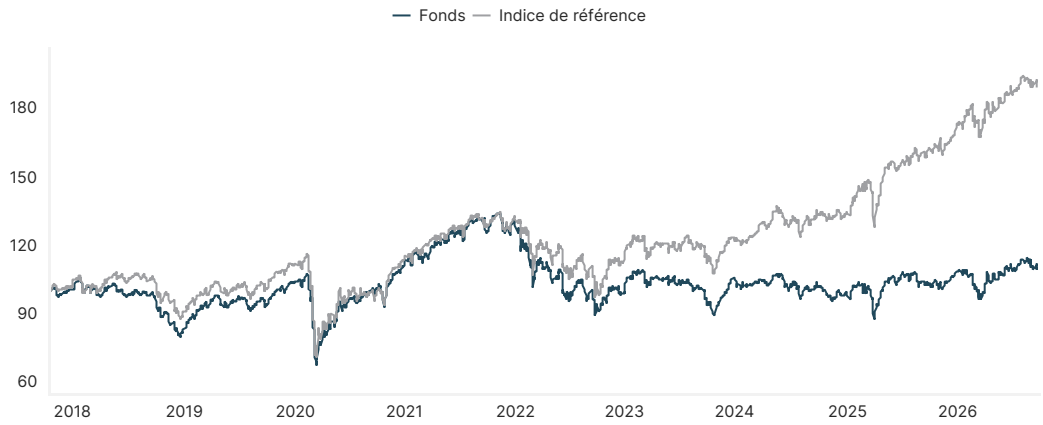
Le mois de septembre a été difficile pour les marchés européens. L'absence de résolution géopolitique au Moyen-Orient, un contexte politique tendu en Allemagne et surtout en France, ainsi qu'un environnement de taux moins favorable ont pesé sur le sentiment des investisseurs. Ceux-ci ont pourtant choisi de voir le verre à moitié vide : les statistiques macroéconomiques restent résilientes des deux côtés de l'Atlantique, comme en témoignent des indices PMI supérieurs aux attentes. En Allemagne, la prévision de croissance pour 2026 a même été relevée à +1,3 % contre +0,6 % auparavant, portée notamment par le plan de dépenses dans la défense et les infrastructures.

L'Europe termine ainsi le mois dans le rouge, tout comme notre fonds avec un Stoxx 600 en recul de -2,5 %.

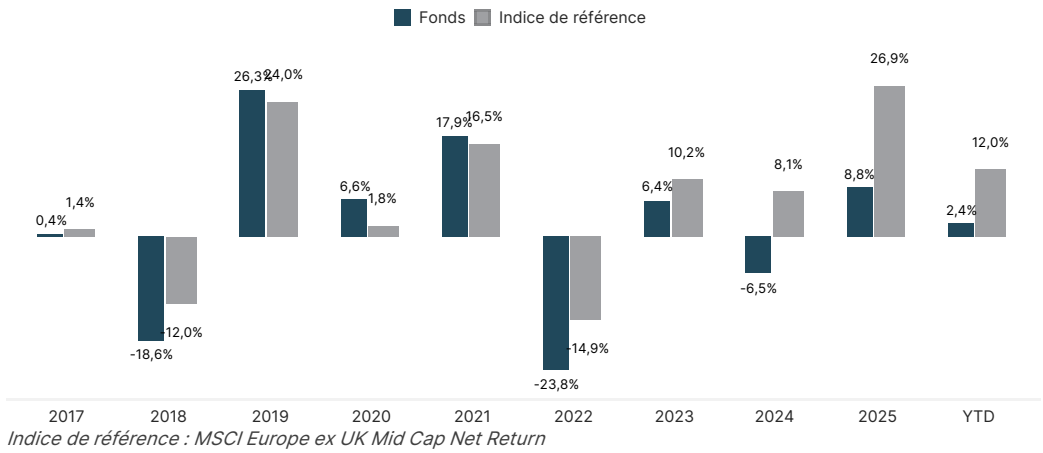
Le fonds a bénéficié de la bonne tenue de KBC Ancora, MTU Aero Engines, et Prysmian.

À l'inverse, le fonds a été pénalisé par le repli des valeurs de logiciels comme Nemetschek et Scout 24. Nous retrouvons des valeurs liées à la construction comme Heidelberg Materials.

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

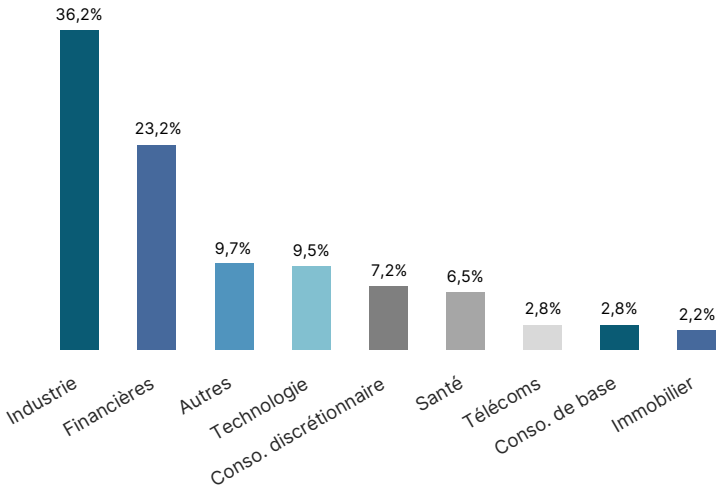
Rapport Mensuel - septembre 2026

Erasmus Mid Cap Europe

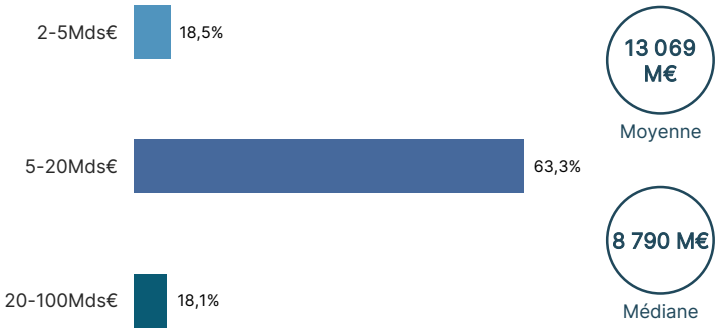
Part I - FR0010914564

Données au 30 septembre 2026

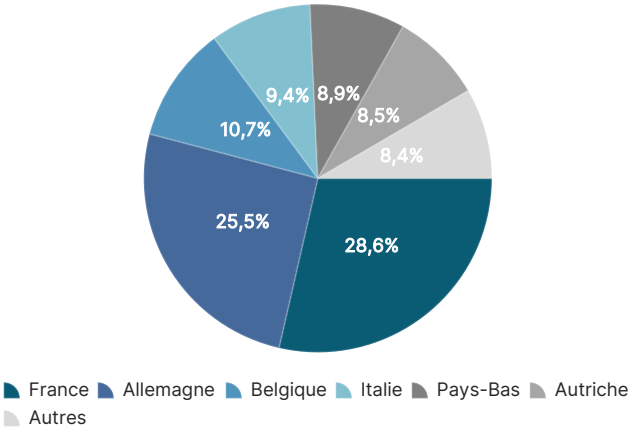
Répartition sectorielle



Répartition par capitalisation



Répartition géographique



Principales positions

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

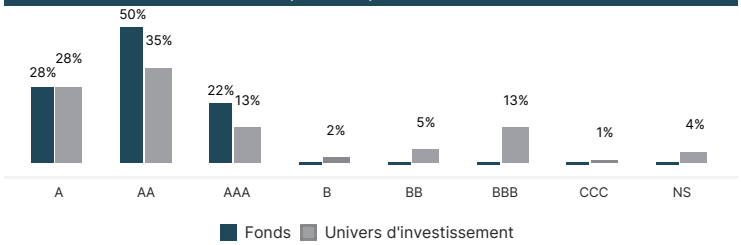
Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Heidelberg Materials AG	Aalberts NV
Arcadis NV	Metso Corp
Spie SA	Commerzbank AG

Données extra-financières

Notations moyennes pondérées		
	Fonds	Univers d'investissement
Environnemental	6,7	6,3
Social	5,2	5,2
Gouvernance	7,0	6,4
Note ESG :	7,9	7,0
Intensité carbone (tCO2/m$ CA) :	100,2	169,0

Répartition par notation



CARACTERISTIQUES

Date de création du fonds : 11/10/2017

	ISIN	*VL au 30/09/2026*	*Nombre de parts*	*Frais de gestion*	*Frais de surperformance*	*Droit d'entrée*	*Souscription*
Part R	FR0007061882	344,88	23 204	1,50%	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence	2% max	1 part
Part I	FR0010914564	109,64	308	0,90%		2% max	10 parts
Part E	FR0013461001	83,97	10 070	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