

ERASMUS MID CAP EURO

Parts R : FR0007061882

Parts I : FR0010914564

ACTIF NET 45,8 M€
TAUX D'EXPOSITION : 93,7%

VALEUR LIQUIDATIVE
Part R 615,84 € **-1,40%**
Part I 13 208,62 € **-1,45%**

GERANT



Aymeric LANG

OBJECTIF DE GESTION

Le fonds vise prioritairement à battre, sur la durée de placement recommandée, la performance de l'indice Euro Stoxx Mid Net Return. Le fonds, de classification "Actions de pays de la zone euro", adoptera une stratégie d'investissement « value ».

PERFORMANCES

	Fonds	Indice
1 mois	-1,40%	-0,82%
YTD	14,84%	13,13%
1 an glissant	-6,19%	-5,59%
3 ans glissants	15,61%	27,04%
Création	207,92%	200,01%
Annualisée	6,41%	6,25%

RISQUES

Volatilité 3 ans 11,68% 12,56%

Indicateur de risque SRRI:

1 2 3 4 **5** 6 7

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

@ contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés de la zone euro terminent en baisse sur le mois (-1.4%), freinés essentiellement par une escalade des tensions commerciales reflétée dans l'annonce de droits de douanes supplémentaires sur 300 Mds\$ de produits chinois importés aux Etats-Unis. Les incertitudes politiques liées au Brexit mais aussi à la crise politique italienne ont également favorisé la prudence des investisseurs qui s'est matérialisée dans les performances sectorielles : hausse des services aux collectivités, immobilier et alimentation/boissons et baisse des matières premières, du pétrole & gaz et de l'automobile.

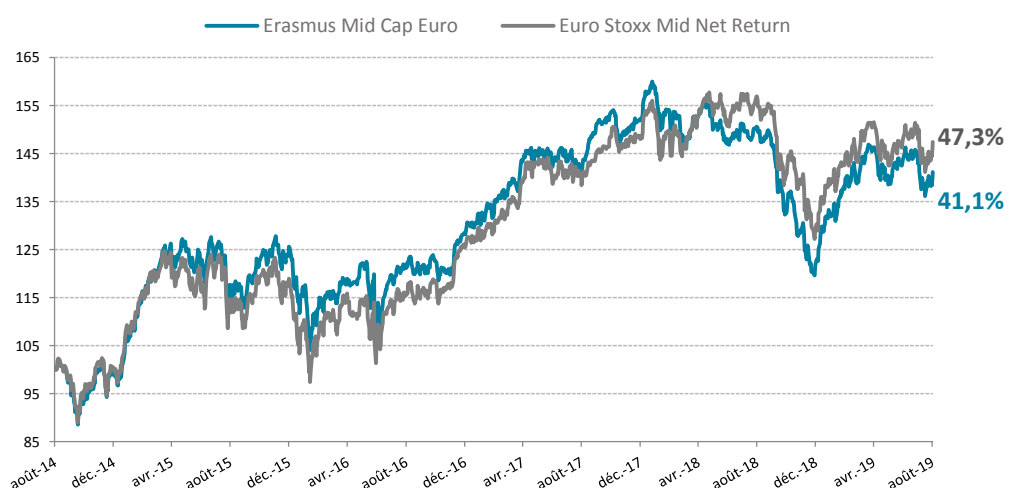
Le fonds termine le mois en baisse de -1.4% alors que l'indice résiste mieux à -0.8%.

La performance a été négativement impactée par Ipsen, en recul de 8% sur le mois, avec des craintes grandissantes sur l'impact de l'arrivée d'un générique face à leur produit phare, Somatuline. Si nous trouvons la sanction exagérée, il faut reconnaître que le titre risque de souffrir d'un manque de catalyseurs positifs dans les prochains mois. SBM Offshore recule de 15% sur le mois, suite à des prises de profit après une publication pourtant de très bonne tenue. Enfin, la publication d'Erste Group (-10%) n'a pas convaincu le marché.

Flatex, la plateforme boursière allemande, a été récompensé (+11%) après avoir réussi des débuts prometteurs aux Pays-Bas tandis que des rumeurs font du groupe une cible potentielle d'acquisition. United Internet se reprend après une forte baisse les mois précédents, donnant des éléments rassurants sur la capacité de 1&1 Drillisch (première position du groupe) à réussir sa bascule de MVNO (opérateur de réseau mobile virtuel) à MNO (opérateur qui possède un réseau physique). Enfin Hera (+9%) a publié de bons résultats dans un contexte d'amélioration de la situation politique italienne.

Kion et Duerr ont été cédés au cours du mois, sur des craintes sur le cycle économique touchant tout particulièrement les mid caps industrielles allemandes. Par ailleurs, nous avons pris nos profits sur Carl Zeiss après le rallye qui a suivi une solide publication de résultats, en raison de niveaux de valorisations (45x le P/E) qui nous paraissent difficilement soutenables dans un contexte de ralentissement de la croissance des résultats.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (en €)



PRINCIPALES POSITIONS

RUBIS	3,5%
BARCO N.V.	3,4%
UNIPOL GRUPPO SPA	3,3%
KORIAN	3,0%
FLATEX AG	3,0%

MOUVEMENTS DU MOIS

ACHATS	VENTES
	CARL ZEISS MEDITEC AG - BR
	DUERR AG
	KION GROUP AG

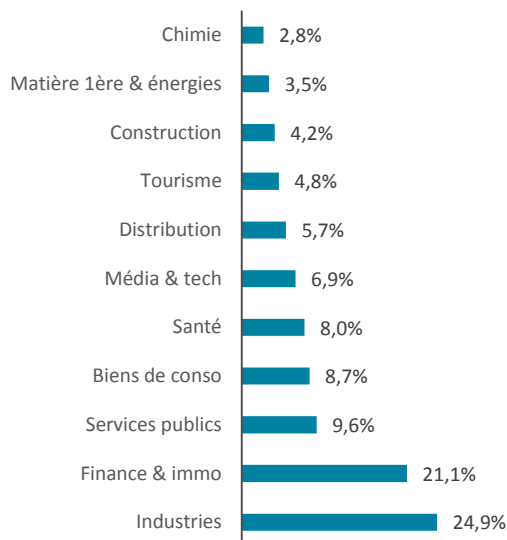
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais .

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 .

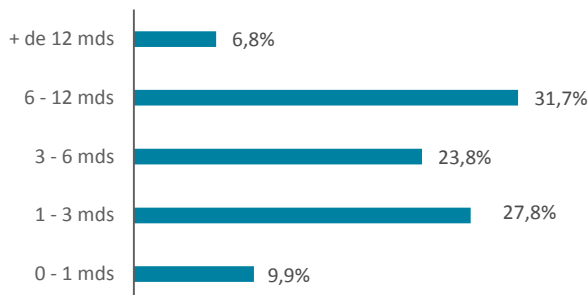
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources :

ERASMUS MID CAP EURO

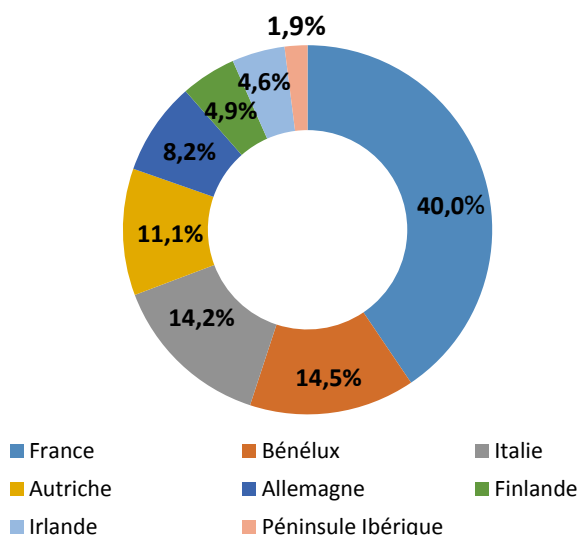
REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



RATIOS DE RISQUES

	1 an	3 ans
Alpha	-0,82%	-2,30%
Beta	0,96	0,87
Volatilité du fonds	0,14	0,12
Volatilité EUROSTOXX Mid Net return	0,14	0,13
Ratio de Sharpe	-0,43	0,43
Ratio d'information	-0,15	-0,78

PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2013	4,73	0,29	-0,37	1,05	3,61	-4,87	6,01	2,62	4,71	4,17	1,57	1,06	26,96
2014	0,14	4,00	2,00	-0,15	1,74	-2,68	-4,44	1,34	-1,98	-3,20	5,22	-0,62	0,90
2015	7,56	9,03	3,09	2,44	1,39	-3,26	3,96	-6,30	-2,18	6,96	3,36	-1,51	26,02
2016	-6,30	-3,73	2,79	2,26	2,71	-7,60	6,41	1,40	0,02	0,72	-1,12	5,95	2,47
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					14,84

CARACTERISTIQUES

Souscription Rachat

Part I	Minimum de 150 000 euros
Part R	Pas de Minimum
Téléphone	+33 (0)1 42 98 48 10
Fax	+33 (0)1 42 98 48 10

Règlement/Livraison J+1

Avant 11h15 sur la base du cours de clôture du jour auprès de BNP Paribas Securities Services

Merci de préciser à BNP Paribas Securities Services le code BIC/BIC1 de votre société

Administration du fonds

Nombre de parts	51 478,090 parts R \ 1068 parts I
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
Valorisateur	BNP Paribas Fund Services
CAC	Deloitte
Frais de gestion	Part R : 2,4% TTC / Part I : 1,2% TTC
Droits d'entrée	4% maximum acquises au distributeur
Frais de surperformance	20 % de la surperf, au-delà de l'indice div. réinvestis (si perf>0)