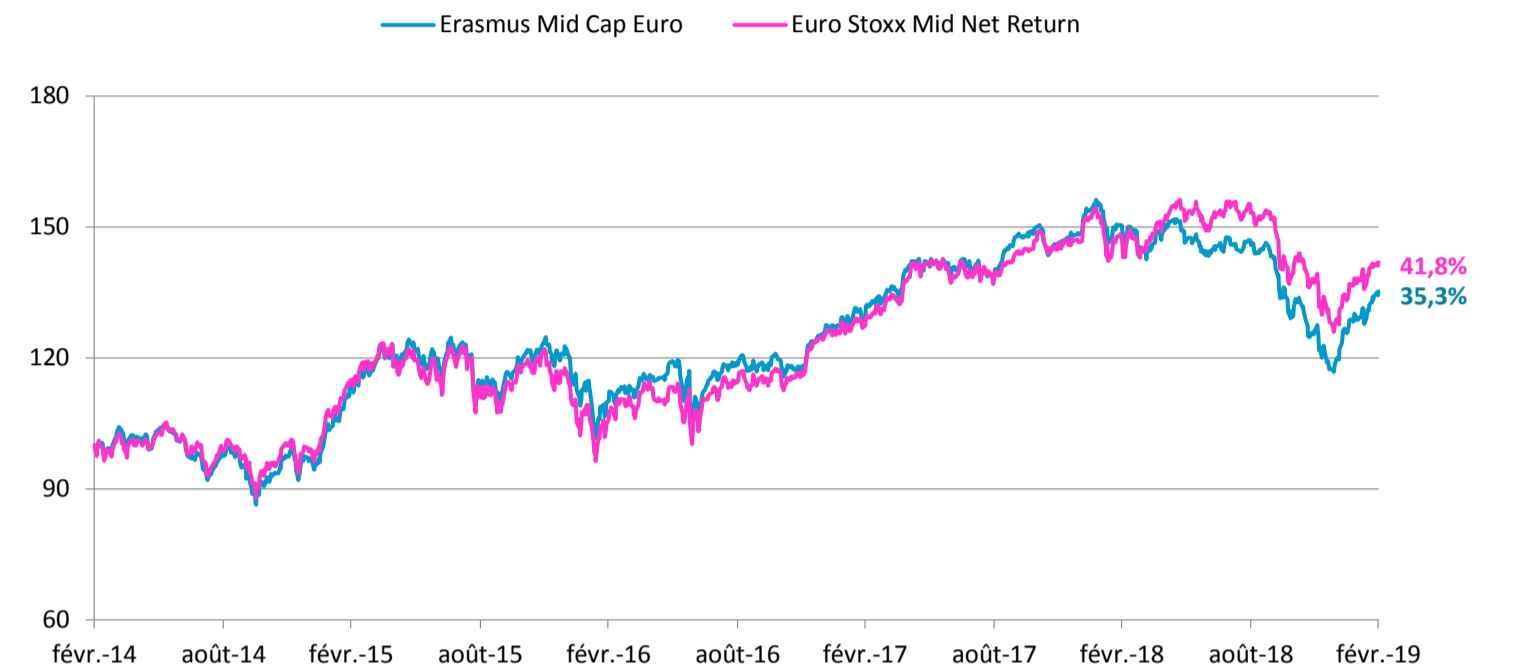


## Objectif de gestion et caractéristiques

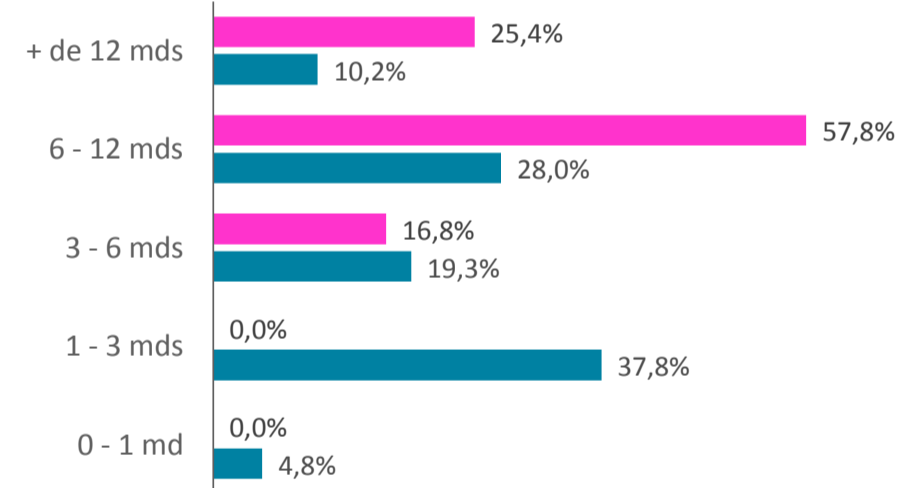
Le fonds vise prioritairement à battre, sur la durée de placement recommandée, la performance de l'indice Euro Stoxx Mid Net Return. Le fonds, de classification "Actions de pays de la zone euro", adoptera une stratégie d'investissement « value ».

Gérant du fonds :	Frédéric REDEL
Date de création du fonds :	21 juillet 2001
Horizon d'investissement conseillé :	5 ans
Type de parts :	Capitalisation
Valorisation :	Quotidienne sur la base du cours de clôture

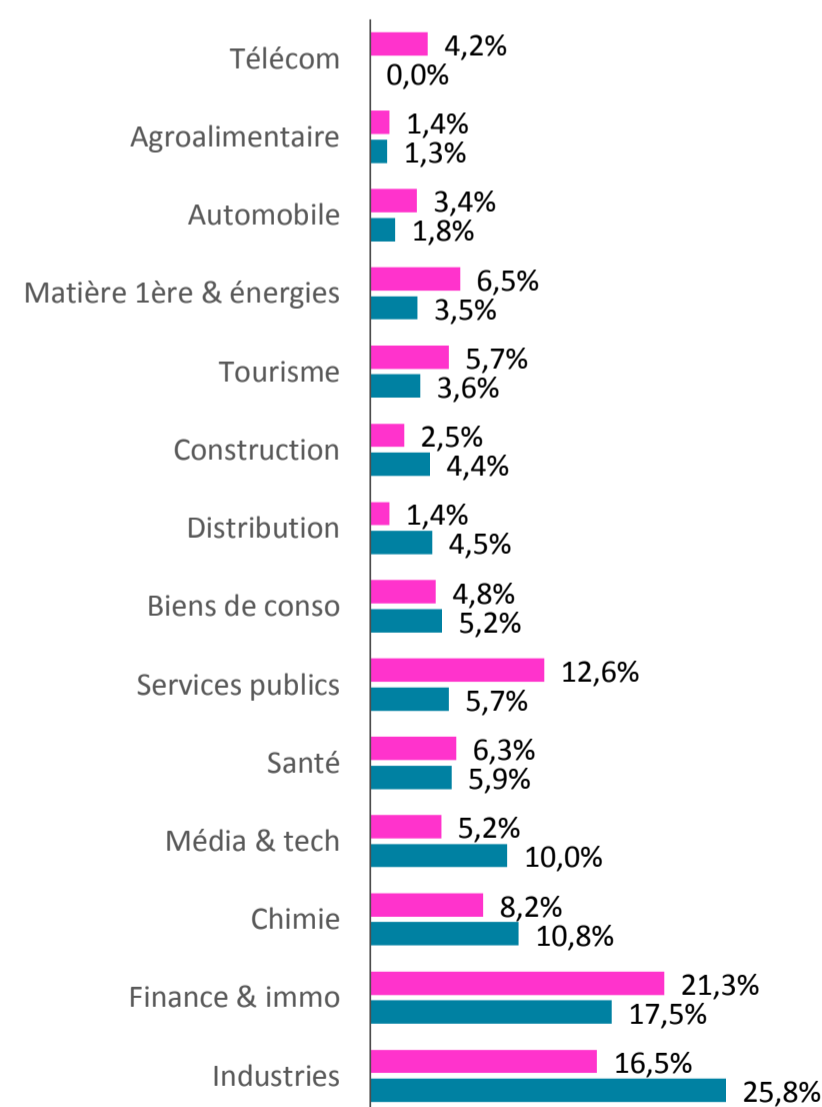
## Graphique de performance sur 5 ans glissants



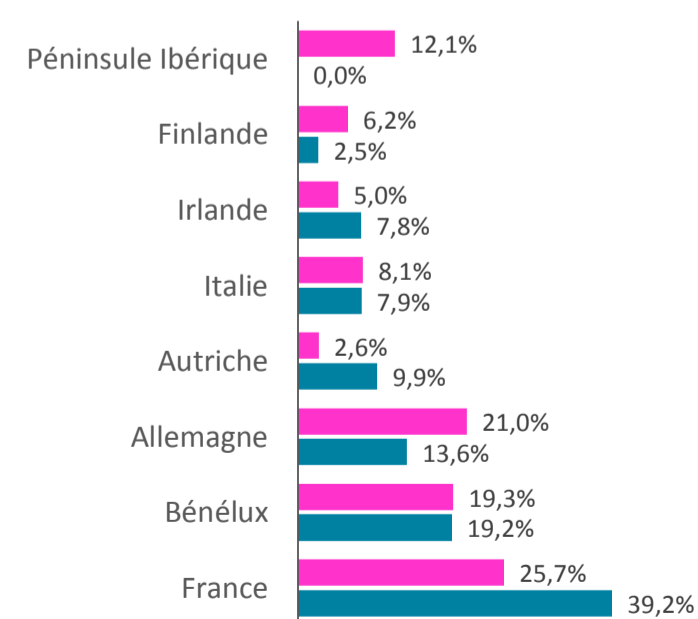
## Répartition par taille de capitalisation



## Répartition sectorielle



## Répartition géographique



## Ratios de risques

Ratios de risques	1 an glissant	3 ans glissants
Alpha	-6,37%	-1,65%
Beta	0,90	0,84
Volatilité du fonds	13,38%	11,73%
Volatilité EUROSTOXX Mid Net Return	13,90%	12,90%
Ratio de Sharpe	-0,73	0,63
Ratio d'information	-1,22	-0,67

## Mouvement du mois

Achats	Ventes
KORIAN	GEA GROUP AG
SIGNIFY	FNAC DARTY SA
VARTA AG	SIXT SE
WESSANEN	

## Principales lignes

Titre	Pourcentage	Titre	Pourcentage
ARKEMA	3,34%	SOPRA STERIA GROUP	2,82%
THALES SA	3,18%	SBM OFFSHORE NV	2,82%
TELEPERFORMANCE	3,03%	UNIPOL GRUPPO SPA	2,77%
DALATA HOTEL GROUP PLC	3,01%	UMICORE	2,71%
MAYR-MELNHOF KARTON AG	2,83%	VIENNA INSURANCE G	2,66%

Erasmus Mid Cap

EUROSTOXX Mid Net Return

## Commentaire de gestion

Le rebond initié en janvier marchés actions de la zone euro s'est poursuivi en février, porté par les espoirs d'une résolution du conflit commercial opposant les Etats Unis à la Chine. Ceci s'est effectué dans un contexte animé par les publications de résultats annuels des entreprises. Comme en janvier ceux des sociétés dans lesquelles le fonds est investi se sont le plus souvent avérés satisfaisants et le fonds a amplifié la hausse de son indice (+5% contre +3.1% pour l'indice Euro Stoxx Mid sur le mois) affichant ainsi une surperformance de 3% depuis le début d'année.

Les meilleures performances sont ainsi imputables à la société belge Barco (équipements de visualisation) en hausse de 25%, au groupe de télévision et radio M6 (+21%), la société de services informatiques Sopra Steria (+17%), et le groupe néerlandais de services pétroliers SBM Offshore(+15%). Sopra Steria dont le cours avait chuté en 2018 à la suite de déceptions sur l'intégration de son acquisition Cassiopae (logiciels pour crédit spécialisé) et de l'absence de contrats en fin d'année a ainsi rassuré avec un chiffre d'affaires en hausse de 4% sur le dernier trimestre et une bonne génération de trésorerie.

Les déceptions ont été rares, seul le groupe pharmaceutique belge UCB a indiqué des objectifs pour 2019 inférieurs aux attentes. La principale baisse de cours, limitée à 5%, a concerné la société allemande d'équipements ophtalmologique Carl Zeiss que nous avons allégué auparavant en raison d'une valorisation très élevée.

Après un rebond marqué des valeurs cycliques au cours des deux premiers mois nous préférons limiter les investissements nouveaux à des entreprises peu sensibles au cycle macroéconomique : en France la chaîne de maisons de retraite Korian dont les perspectives s'améliorent (le titre était déjà détenu dans FCP Mon PEA). En Allemagne la société Varta, spécialiste des piles pour sonotones et qui offre des perspectives de forte croissance dans les batteries rechargeables. Enfin aux Pays Bas la société Signify (anciennement Philips Lighting, l'entreprise a été scindée de Philips en 2016) est bien avancée dans sa transition de l'éclairage traditionnel vers les équipements modernes (LED et optimisation de la consommation d'énergie) et présente une valorisation intéressante. Les cessions ont concerné Fnac Darty dont la valorisation est revenue à un niveau plus normal et la société industrielle GEA dont le redressement s'annonce plus complexe que prévu.

## Souscriptions/Rachats

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

Téléphone +33 (0)1 42 98 10 00

Fax +33 (0)1 42 98 48 10

Part R Pas de Minimum

Part I 10 parts minimum

Règlement/Livraison J+1

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

## Administration du fonds

Nombre de parts 56302,662 parts R \ 1056 parts I

Dépositaire BNP Paribas Securities Services

Valorisateur BNP Paribas Fund Services

CAC Cabinet Fidus

Frais de gestion Part R : 1,5% TTC / Part I : 0,9% TTC

Droits d'entrée 2% maximum acquis au distributeur

Performance	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	YTD
2010	-0,72%	-1,89%	10,02%	1,91%	-5,46%	-0,88%	6,34%	-3,17%	5,44%	3,75%	-2,11%	9,02%	23,04%
2011	1,08%	3,04%	-1,21%	3,24%	-1,17%	-2,96%	-5,21%	-11,12%	-8,00%	5,75%	-3,97%	-0,86%	-20,49%
2012	8,82%	5,75%	-1,02%	-2,37%	-9,25%	3,06%	1,35%	3,74%	4,09%	0,33%	0,44%	2,78%	17,88%
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%											12,79%

Performances glissantes	VL (€)	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création*	Annualisée*
Erasmus Mid Cap Euro (Part R)	604,82	4,90%	7,84%	-7,97%	-9,87%	23,12%	35,32%	202,41%	6,49%
Erasmus Mid Cap Euro (Part I)*	12 952,30	4,95%	7,99%	-7,71%	-9,34%			30,01%	3,15%
EUROSTOXX Mid Net return	781,40	3,47%	3,35%	-8,62%	-3,88%	35,22%	41,87%	191,78%	6,27%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg

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](http://www.erasmusgestion.com)

\* Part R : depuis le 21/07/2001

Part I : depuis le 11/10/2017