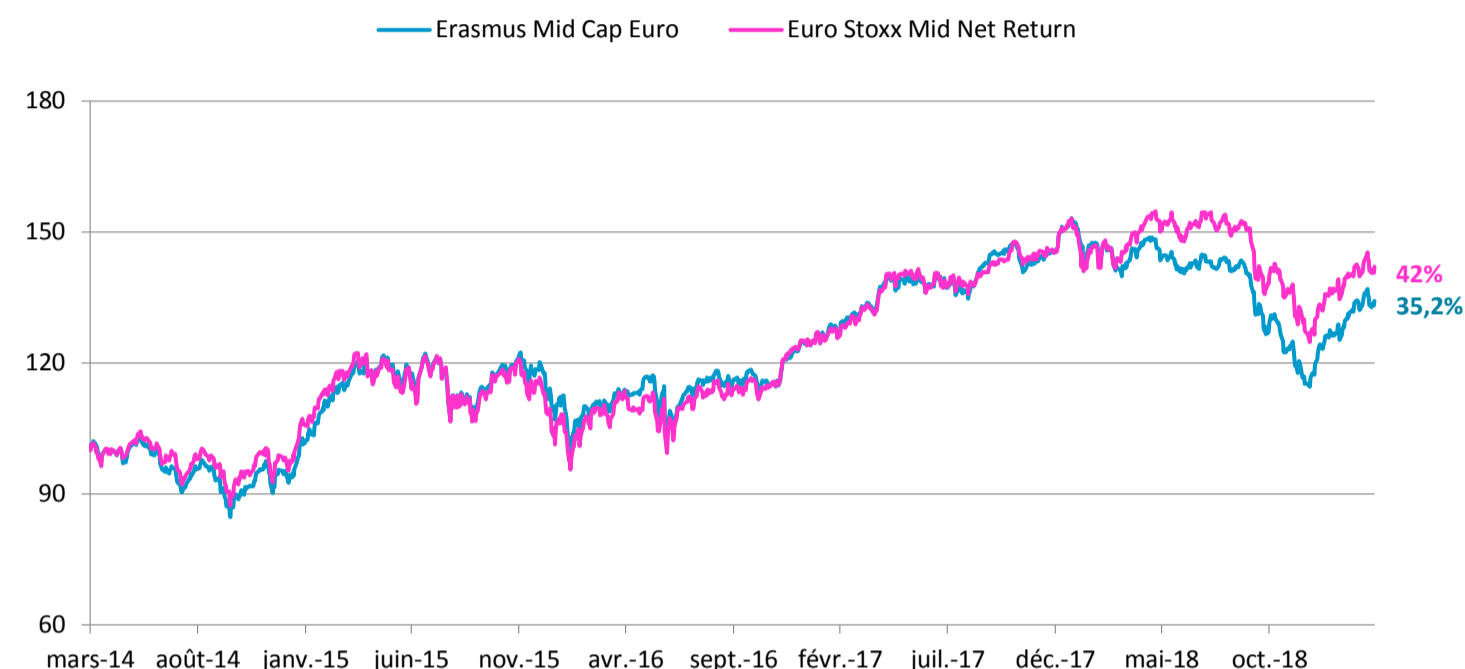


## Objectif de gestion et caractéristiques

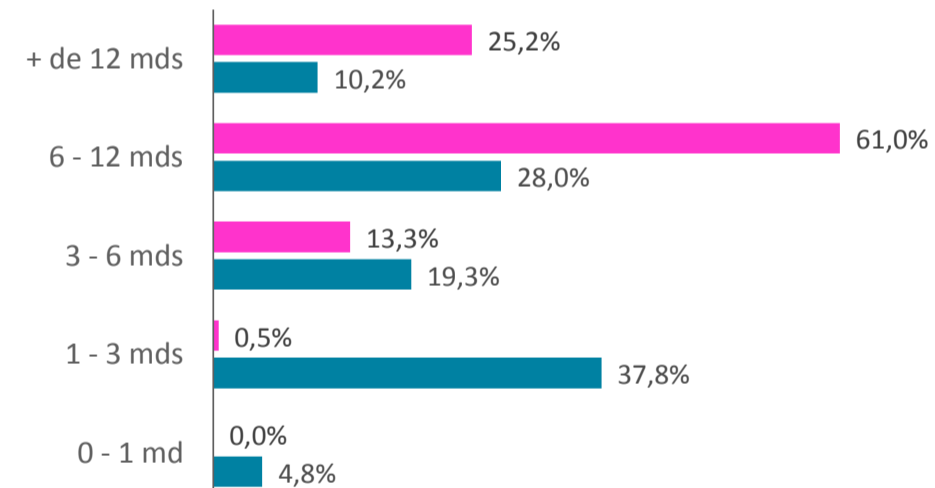
Le fonds vise prioritairement à battre, sur la durée de placement recommandée, la performance de l'indice Euro Stoxx Mid Net Return. Le fonds, de classification "Actions de pays de la zone euro", adoptera une stratégie d'investissement « value ».

|   |   |
|---|---|
| <b>Gérant du fonds :</b>                    | Aymeric LANG                                |
| <b>Date de création du fonds :</b>          | 21 juillet 2001                             |
| <b>Horizon d'investissement conseillé :</b> | 5 ans                                       |
| <b>Type de parts :</b>                      | Capitalisation                              |
| <b>Valorisation :</b>                       | Quotidienne sur la base du cours de clôture |

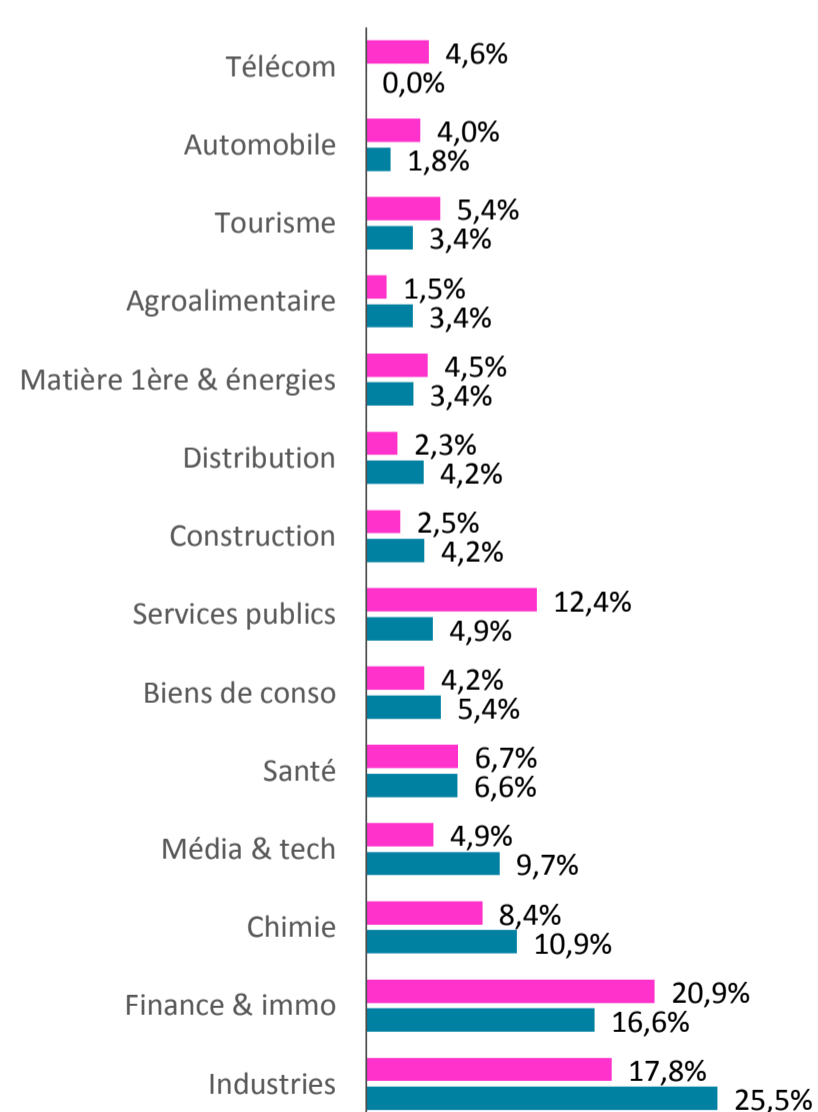
## Graphique de performance sur 5 ans glissants



## Répartition par taille de capitalisation



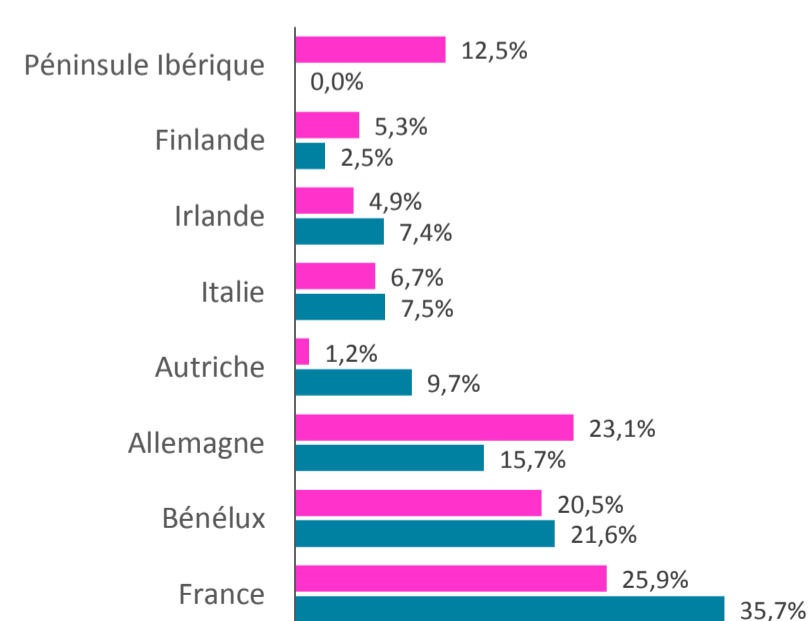
## Répartition sectorielle



## Ratios de risques

|  | 1 an glissant | 3 ans glissants |
|--|---------------|-----------------|
| <b>Alpha</b>                               | -4,06%        | -1,12%          |
| <b>Beta</b>                                | 0,96          | 0,85            |
| <b>Volatilité du fonds</b>                 | 13,33%        | 11,84%          |
| <b>Volatilité EUROSTOXX Mid Net Return</b> | 13,16%        | 12,89%          |
| <b>Ratio de Sharpe</b>                     | -0,40         | 0,58            |
| <b>Ratio d'information</b>                 | -0,85         | -0,52           |

## Répartition géographique



## Mouvement du mois

| Achats       | Ventes |
|--------------|--------|
| GEA GROUP AG |        |

## Principales lignes

| Titre                  | Erasmus Mid Cap Euro | Euro Stoxx Mid Net Return |
|------------------------|----------------------|---------------------------|
| UMICORE                | 3,36%                | 2,78%                     |
| THALES SA              | 3,02%                | 2,78%                     |
| TELEPERFORMANCE        | 2,98%                | 2,77%                     |
| UNIPOL GRUPPO SPA      | 2,96%                | 2,74%                     |
| DALATA HOTEL GROUP PLC | 2,81%                | 2,72%                     |
| ARKEMA                 |                      | 2,78%                     |
| SBM OFFSHORE NV        |                      | 2,78%                     |
| VIENNA INSURANCE G     |                      | 2,77%                     |
| WESSANEN               |                      | 2,74%                     |
| SOPRA STERIA GROUP     |                      | 2,72%                     |

Erasmus Mid Cap (blue) | EUROSTOXX Mid Net Return (pink)

## Commentaire de gestion

Les marchés actions de la zone Euro poursuit sa forte hausse de début d'année avec une progression de l'Euro stoxx de 1.2%. Les sujets de préoccupation restent les mêmes pour les marchés, à savoir le dénouement de la crise commerciale sino-américaine et le comportement des banques centrales qui s'avère être toujours plus accommodant. Le corolaire direct est la baisse des taux obligataires très marquée de part et d'autre de l'Atlantique, favorisant ainsi les secteurs défensifs ce mois-ci, contrairement aux deux premiers mois de l'année. Le contexte global est toutefois terni par des données macroéconomiques décevantes en zone Euro avec des PMI déprimés et les conditions du Brexit qui ne font toujours pas l'unanimité Outre-Manche.

Sur les Mid caps, notre indice affiche une hausse de 0.8% alors que le fonds a une légère avance (+1.2%), depuis le début de l'année le fonds affiche une performance de 14.2%.

Parmi les principales évolutions, Total Produce baisse de 9%, en raison notamment d'une surprise négative sur le niveau de dette de Dole, société acquise en milieu d'année 2018. L'intégration de cette acquisition risque de prendre plus de temps que prévu. Rubis recule de 7%, après avoir publié des résultats mitigés suite à une année marquée par de nombreux vents contraires (situation en Turquie et en Iran notamment). 2019 devrait bénéficier d'un effet de base clément dans un environnement qui se normalise. Mayr-Melnhof baisse de 6% suite à des résultats pour 2018 inférieurs aux attentes. Le groupe a été pénalisé par des déstockages d'emballages cartons parmi ses clients.

Le fonds a bénéficié de l'annonce d'une offre publique d'achat du fonds PAI Partners sur Wessanen, qui progresse de 23% sur le mois. Spie (+13%) a publié des résultats solides, avec notamment une belle génération de trésorerie au deuxième trimestre, rassurant les investisseurs sur la capacité du groupe à se désendetter. Enfin, Unipol (+11%) poursuit son rebond après une année 2018 difficile.

Du côté des mouvements dans le portefeuille, le mois a été assez calme avec simplement l'entrée de GEA Group. Après une période compliquée, marquée par plusieurs avertissements sur les résultats, le fournisseur d'équipements variés essentiellement pour l'industrie de l'agroalimentaire a annoncé l'arrivée d'un nouveau CEO, M. Klebert qui a donné des pistes d'amélioration qui nous semblent prometteuses.

## 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 55972,767 parts R \ 1166 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

Frais de performance 20 % de la surperf, au-delà de l'indice div. réinvestis (si perf>0)

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%   | 1,16%  |        |        |        |         |         |           |         |          |          | 14,10%  |

| Performances glissantes        | VL (€)    | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an   | 3 ans  | 5 ans  | Création* | Annualisée* |
|--------------------------------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|-------------|
| Erasmus Mid Cap Euro (Part R)  | 611,85    | 1,16%  | 15,22% | -4,44% | -5,38% | 22,07% | 35,19% | 205,93%   | 6,52%       |
| Erasmus Mid Cap Euro (Part I)* | 13 107,93 | 1,20%  | 15,36% | -4,18% | -4,84% |        |        | 31,57%    | 3,27%       |
| EUROSTOXX Mid Net return       | 789,38    | 1,02%  | 12,03% | -5,55% | -1,38% | 30,97% | 42,77% | 194,76%   | 6,30%       |

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