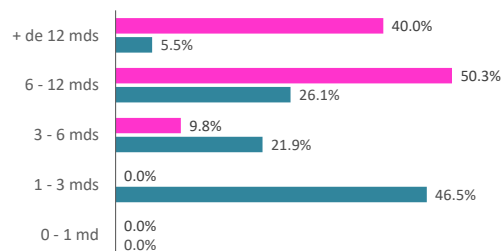


## Objectif de gestion et caractéristiques

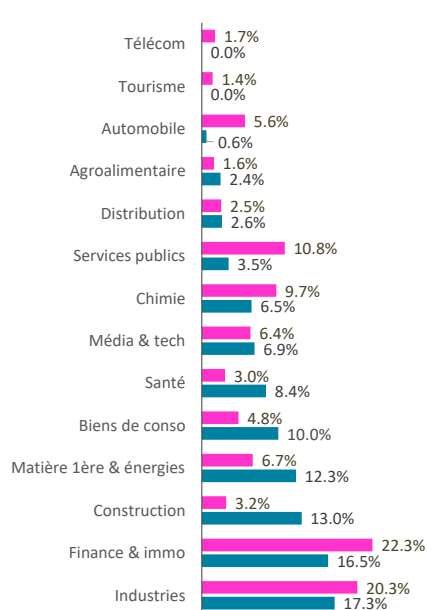
Le fonds vise prioritairement à battre, sur la durée de placement recommandée, la performance de l'indice Euro Stoxx Mid Net Return. Le fonds, de classification "Actions de pays de la zone euro", adoptera une stratégie d'investissement « value ».

<b>Gérants du fonds :</b>	Frédéric REDEL et Jean-François GILLES
<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

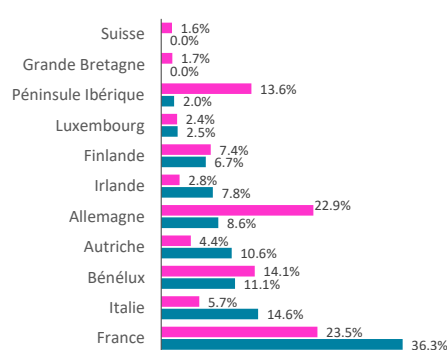
## Répartition par taille de capitalisation



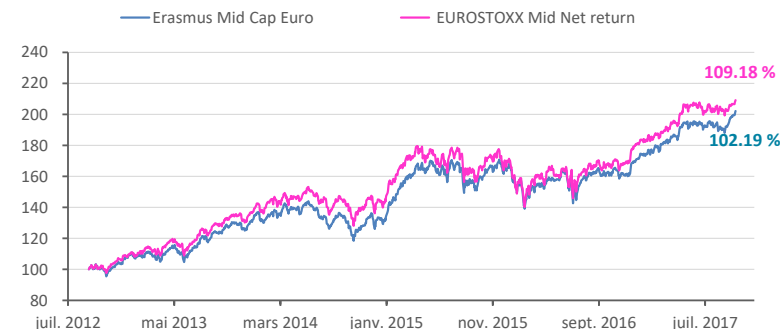
## Répartition sectorielle



## Répartition géographique



## Graphique de performance sur 5 ans glissants



## Ratios de risques

	1 an glissant	3 ans glissants
<b>Alpha</b>	4.03%	4.14%
<b>Beta</b>	0.84	0.84
<b>Volatilité du fonds</b>	9.91%	13.97%
<b>Volatilité EUROSTOXX Mid Net Return</b>	10.93%	15.75%
<b>Ratio de Sharpe</b>	2.70	1.15
<b>Ratio d'information</b>	-0.05	0.34

## Mouvement du mois

Achats	Ventes
Trigano	CFE

## Principales lignes

	Erasmus Mid Cap Euro	EUROSTOXX Mid Net Return
ARKEMA	4.86%	IREN SPA 3.50%
TARKETT	4.15%	VALMET OYJ 3.41%
SOPRA STERIA GRO	3.85%	VOLKER WESSELS 3.31%
SBM OFFSHORE NV	3.68%	SEB SA 3.29%
BANCO BPM SPA	3.60%	ERSTE GROUP BANK 3.12%

Erasmus Mid Cap Euro

EUROSTOXX Mid Net Return

## Commentaire de gestion

Malgré les incertitudes géopolitiques (Corée) et l'envolée de l'euro face au dollar, les actions de la zone euro se sont bien tenues, très bien même, au cours du mois de septembre, portées par les bonnes nouvelles macroéconomiques et par des flux importants vers la classe d'actif. En témoigne, pour les valeurs moyennes, la progression de 3.28% de l'indice Eurostoxx Mid NR.

Le fonds a largement amplifié la tendance et s'est apprécié de 6.08% sur le mois. Sa hausse depuis le début d'année est désormais de 18.01% à comparer à 15.77% pour l'indice coupons réinvestis.

Une dizaine de titres ont contribué à cette surperformance mensuelle dans des proportions assez similaires. Pour citer les principaux, les deux valeurs parapétrolières SBM Offshore (+14.1%) et Schoeller-Bleckmann (+15.7%) se sont reprises après leurs reculs du mois précédent. La destruction de l'une des usines texanes d'Arkema par l'ouragan Harvey aura vite été oubliée au plan boursier (la franchise d'assurance n'est que de 20M\$) et le titre s'est vivement repris par la suite (+13.6%), le marché aura certainement apprécié le grand professionnalisme avec lequel le groupe a géré cet événement et la transparence de sa communication. En France, encore le cours de Tarkett (+9.6%), affecté plusieurs mois par le départ de son président et une amende importante pour des faits anciens d'entente sur les prix, s'est enfin repris. En Italie, le marché donne progressivement plus de crédit aux dirigeants de Banco BPM (+10.0%) pour leur gestion des allègements annoncés de créances immobilières et du repositionnement de leurs accords de bancassurance. Enfin les décotes des holdings CIR (famille De Benedetti : activités d'équipementier automobile, gestion de maisons de retraite et média) et FFP (Peugeot mais aussi Safran, Orpea, Lisi, DKWS) se sont réduites.

Au cours du mois, la position en M6 constituée fin août a été renforcée, une nouvelle rencontre avec la société nous confortant sur les attraits qu'offre ce titre : une acquisition structurante des activités radio reprises à la maison mère RTL, qui ajouteront 25% de ventes supplémentaires non directement exposées à la concurrence de la publicité sur internet, et qui vont générer d'importantes synergies de coûts et de ventes ; des recettes publicitaires plus résilientes que ne le craint le marché ; enfin une gestion de grande qualité dont atteste l'amélioration permanente de l'audience depuis la création de la chaîne.

La position en CFE (ingénierie, Belgique) a été cédée après une belle performance boursière. Nous avons également allégé l'exposition au secteur parapétrolier (Schoeller-Bleckmann et SBM Offshore : deux très belles entreprises mais dont les cours sont très volatiles). Enfin Trigano, déjà détenu dans FCP Mon PEA, a fait son entrée en portefeuille à l'occasion d'une nouvelle excellente publication.

## 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 100 parts  
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 65 670.393 parts R  
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 4% maximum acquises 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%	0.22%	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%				18.02%

Performances glissantes	VL (€)	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création*	Annulée*
Erasmus Mid Cap Euro (Part R)	659.90	7.48%	6.34%	9.85%	25.02%	55.32%	102.19%	229.95%	7.66%
EUROSTOXX Mid Net return	791.78	4.93%	4.65%	8.59%	25.23%	48.18%	109.18%	195.66%	6.93%

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