Rapport Mensuel - septembre 2025

Erasmus Capital Plus

Part I - FR0013053238

Données au 30 septembre 2025

Objectif de gestion

Erasmus Capital Plus a pour objectif de superformer l'€STR capitalisé +2%, sur la durée de placement recommandée supérieure à 3 ans, associée à une volatilité cible annuelle comprise entre 3 et 5%.

Equipe de gestion

Michaël YATIME

Aymeric LANG

Un fonds patrimonial investi sur toutes les classes d'actifs

8

SFDR

19,0 M€

AUM

Niveau de risque SRI

Durée de placement recommandée : 3 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	0,3%	0,3%
YTD	2,8%	3,3%
1 an	4,5%	4,7%

	Cumulées		Annualisées	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
3 ans	22,1%	16,3%	6,9%	5,1%
5 ans	23,5%	19,8%	4,3%	3,7%
Origine*	22,5%	29,6%	2,1%	2,7%

**Date de création : 15/12/2015*

Indicateurs de risque

	1 an	5 ans	Creation
Volatilité	4,8%	4,5%	4,5%
Ratio de Sharpe	0,95	0,95	0,47
Alpha	-0,00		

Commentaire de gestion

Tensions géopolitiques, ralentissement notable du marché de l'emploi, inflation résiliente, résultats d'entreprises non technologiques mitigés… Les raisons de se morfondre étaient nombreuses en ce mois de septembre. Pourtant le marché s'est focalisé sur la principale bonne nouvelle : la Fed a enfin baissé ses taux. L'inflation a été qualifiée de transitoire et l'attention s'est portée sur la préservation d'un marché de l'emploi.

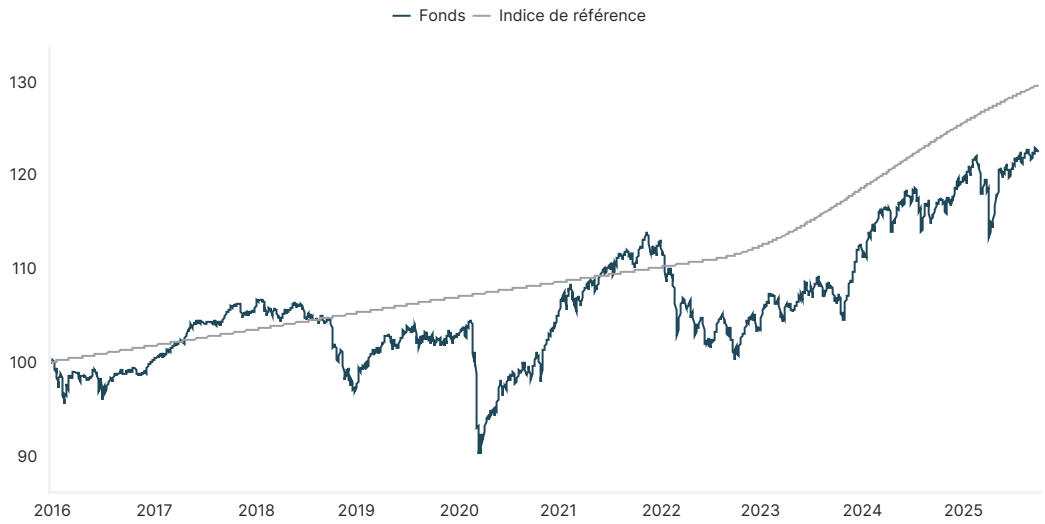
Les marchés des grandes capitalisations ont donc clôturé le mois en hausse, avec un Stoxx 600 en hausse de 1,5% et le S&P 500 en progression de plus de 3%. Les Small Caps ont moins été à la fête, après leur excellent début d'année.

Dans ce contexte, Erasmus Capital Plus progresse de +0,3 % sur le mois.

Le fonds a notamment profité de son exposition aux marchés américains qui ont établi de nouveaux records historiques. Il a également bénéficié de la progression de notre exposition aux actions des pays d'Amérique latine détenue au travers d'un tracker.

En revanche, le titre Edenred (-18,2%) a pâti de l'annonce d'une potentielle taxation des titres restaurants en France qui permettrait de financer la sécurité sociale. Novo Nordisk (-3,4%) a également pesé sur la performance après le fort rebond du mois précédent.

Evolution de la valeur liquidative



Performances calendaires

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Fonds	-0,1%	5,4%	-7,8%	5,5%	2,3%	7,4%	-8,2%	8,6%	5,9%	2,8%
Indice*	1,7%	1,7%	1,7%	1,6%	1,5%	1,5%	2,0%	5,4%	5,9%	3,3%

**Indice de référence : €STR capitalisé +2%*

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 : 14, rue de Marignan - 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

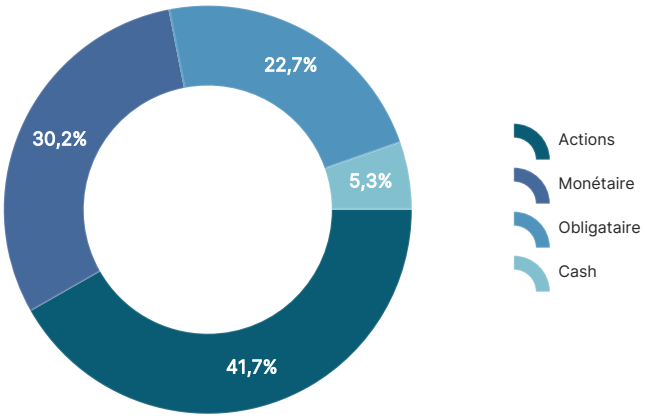
Rapport Mensuel - septembre 2025

Erasmus Capital Plus

Part I - FR0013053238

Données au 30 septembre 2025

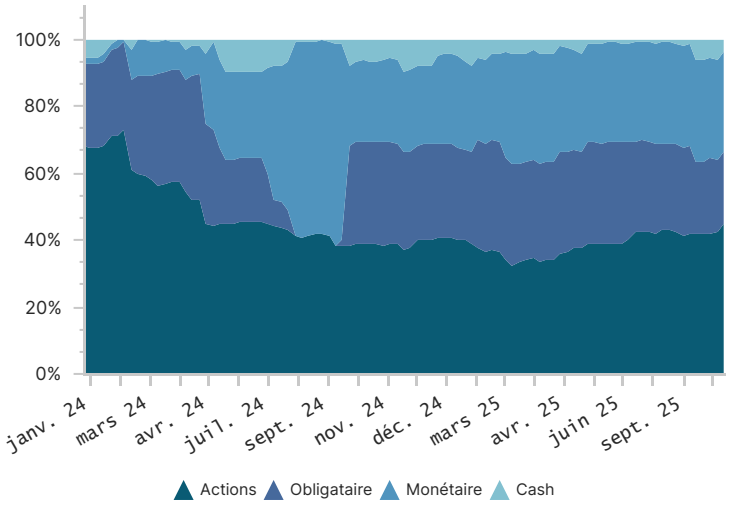
Allocation par classe d'actifs



Principales positions

Titres	Classe d'actif	Pondération
Ofi Invest Isr Monetaire Ct Part C	Monétaire	12,7%
Regard Monétaire H	Monétaire	11,7%
Erasmus Small Cap Europe - Part I	Actions	9,6%
iShares Euro Corp Bond Sust Screened 0-3yr	Obligataire	6,1%
iShares € Floating Rate Bond ESG Eur	Obligataire	6,1%
Axa Court Terme Ac	Monétaire	5,8%
Invesco S&p 500 Esg Index ETF	Actions	5,1%
Fcp Mon Pea - Part I	Actions	5,0%
Ishares $ Corp Bond 0-3yr Esg	Obligataire	3,5%
Invesco Nasdaq-100 Esg Ucits ETF Acc	Actions	3,3%

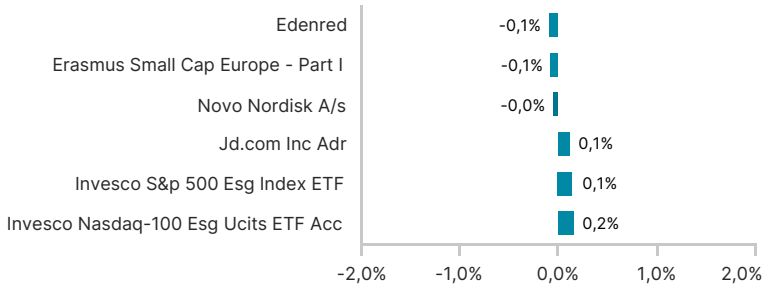
Evolution de l'allocation par classe d'actifs



Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Accor 7,25% Perp Call 2029	Amundi Floating Rate USD Corporate ESG Eur
Volkswagen 7,5% Perp Call 09/2028	
Veolia 5.993% Perp Call 2028	

Contributions à la performance



Caractéristiques environnementales et sociales

SFDR 8

Les sous-jacents OPC sont alignés à l'Article 8 ou l'Article 9 SFDR

Les investissements en Actions sont notés au minimum BBB selon la méthodologie MSCI ESG Manager

CARACTERISTIQUES

Date de création du fonds : 15/12/2015

	ISIN	*VL au 30/09/2025*	*Nombre de parts*	*Frais de gestion*	*Frais de surperformance*	*Droit d'entrée*	*Souscription*
Part R	FR0013053220	108,94	155 530	1.50 %	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence	1.50 % max	un millième de part
Part I	FR0013053238	122,52	50	0.30 %		néant	150 000 €
Part E	FR0013460953	110,26	17 396	0.90 %		1.50 % max	un millième de part

Valorisation :	quotidienne	Dépositaire :	BNP Paribas
Centralisation des ordres :	chaque jour ouvrable jusqu'à 11h15	Valorisateur :	BNP Paribas
Règlement / Livraison :	J+1	CAC :	Deloitte

Erasmus Gestion SAS
Société de gestion de portefeuille au capital de 522 870 euros
Siège social : 14, rue de Marignan - 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