Rapport Mensuel - octobre 2025

Erasmus Capital Plus

Part I - FR0013053238

Données au 31 octobre 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

19,7 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	1,0%	0,3%
YTD	3,9%	3,6%
1 an	6,6%	4,5%

	Cumulées		Annualisées	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
3 ans	20,2%	16,4%	6,3%	5,2%
5 ans	26,1%	20,1%	4,7%	3,7%
Origine*	23,8%	30,0%	2,2%	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	1,38	1,05	0,49
Alpha	-0,00		

Commentaire de gestion

Le mois a été marqué par la persistance des tensions commerciales notamment entre la Chine et les Etats-Unis. En fin de mois, la rencontre entre Donald Trump et le président chinois Xi, a néanmoins permis une désescalade avec à la clé des accords sur certains points de tensions.

Comme attendu, la Fed a baissé de 0,25% ses taux ce qui porte le taux directeur dans la fourchette 3,75%-4%. Elle a aussi annoncé la fin de la réduction de la taille de son bilan à partir du 1er décembre. Jerome Powell a indiqué de grandes divergences entre les membres de la banque centrale rendant très incertaine une autre baisse des taux directeurs en décembre. De son côté, la Banque Centrale Européenne a laissé sa politique monétaire inchangé en raison notamment d'une économie plus vigoureuse qu'attendue.

Les publications des résultats du troisième trimestre sont dans l'ensemble ressorti au-dessus des attentes de part et d'autre de l'Atlantique. Les marchés des grandes capitalisations sont en forte hausse sur le mois, avec un Stoxx 600 en hausse de 2,5% et le S&P 500 en progression de 2,3%. Les Small Caps sont également bien orientées.

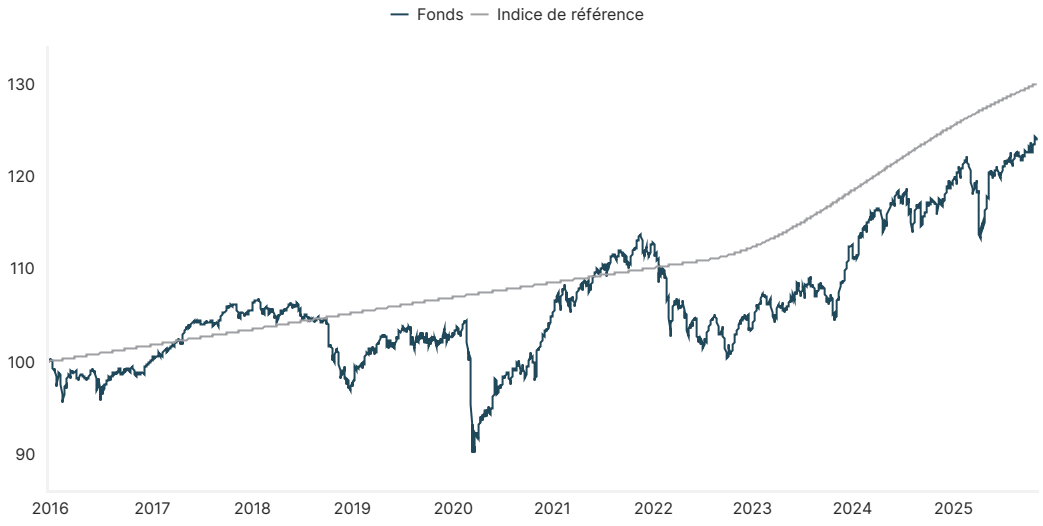
Dans ce contexte, Erasmus Capital Plus progresse de +1,0% sur le mois.

Le fonds a notamment profité de son exposition aux marchés américains qui demeurent bien orientés. En début de mois, nous avons initié une position sur LVMH qui a contribué très positivement à la performance ce mois-ci après avoir annoncé un retour à la croissance organique au troisième trimestre. Les titres Amazon (qui a publié de bons résultats et des perspectives encourageantes), Nvidia et Arista Network ont également contribué positivement à la performance.

En revanche, Meta Platforms (-11,7%) a pâti de l'annonce d'investissements massifs dans l'intelligence artificielle qui vont mettre ses flux de trésorerie disponibles sous pression. Microstrategy, Novo Nordisk et JD.com ont également pesé sur la performance.

Sur la poche obligataire, nous avons initié des positions sur des obligations d'émetteurs solides offrant une rémunération attractive (Lagardère 06/2023, Telefonica perpétuelle 08/2028).

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%	3,9%
Indice*	1,7%	1,7%	1,7%	1,6%	1,5%	1,5%	2,0%	5,4%	5,9%	3,6%

**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 : 39, rue Marbeuf - 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

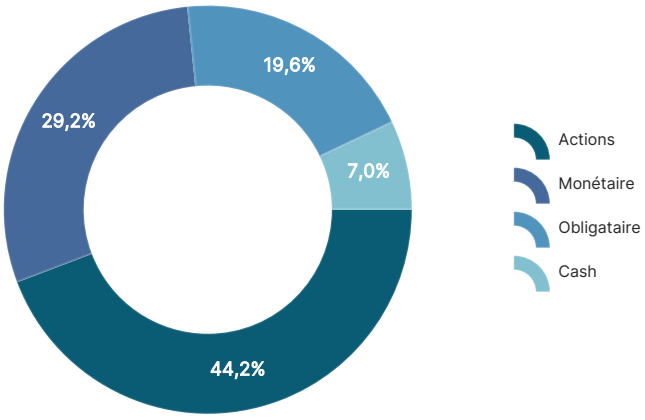
Rapport Mensuel - octobre 2025

Erasmus Capital Plus

Part I - FR0013053238

Données au 31 octobre 2025

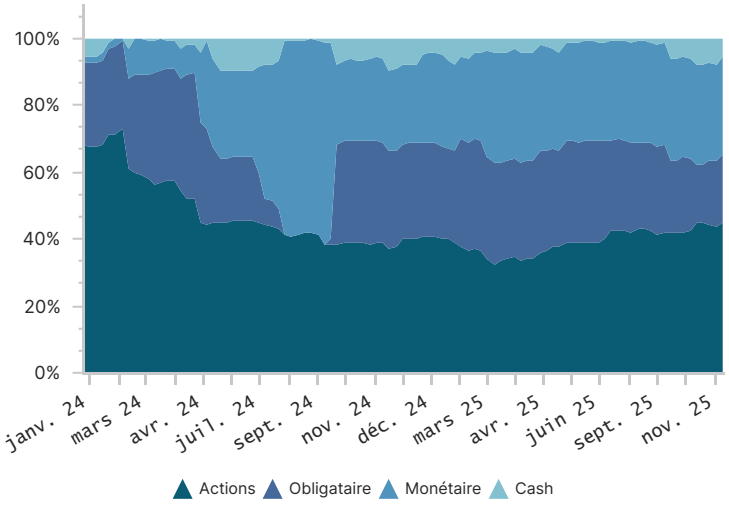
Allocation par classe d'actifs



Principales positions

Titres	Classe d'actif	Pondération
Ofi Invest Isr Monetaire Ct Part C	Monétaire	12,2%
Regard Monétaire H	Monétaire	11,3%
Erasmus Small Cap Europe - Part I	Actions	9,3%
iShares Euro Corp Bond Sust Screened 0-3yr	Obligataire	5,9%
Axa Court Terme Ac	Monétaire	5,6%
Invesco S&p 500 Esg Index ETF	Actions	5,2%
Fcp Mon Pea - Part I	Actions	4,9%
Ishares $ Corp Bond 0-3yr Esg	Obligataire	3,4%
Invesco Nasdaq-100 Esg Ucits ETF Acc	Actions	3,4%
Amundi ETF Pea Msci Em Latin America Ucits ETF	Actions	2,0%

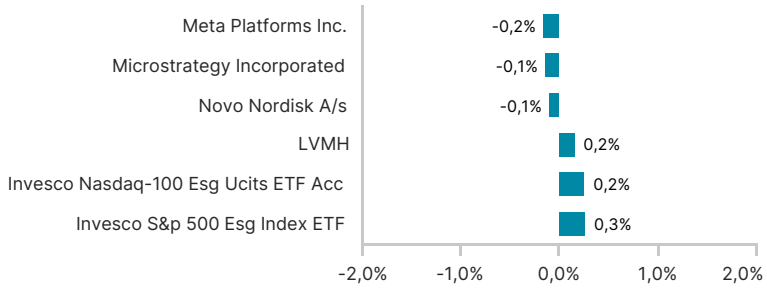
Evolution de l'allocation par classe d'actifs



Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Booking Holdings Inc	iShares € Floating Rate Bond ESG Eur
LVMH	Volkswagen 7,5% Perp Call 09/2028
Volkswagen 7,5% Perp Call 09/2028	Workday Inc

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 31/10/2025*	*Nombre de parts*	*Frais de gestion*	*Frais de surperformance*	*Droit d'entrée*	*Souscription*
Part R	FR0013053220	109,99	159 809	1.50 %	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence	1.50 % max	un millième de part
Part I	FR0013053238	123,78	50	0.30 %		néant	150 000 €
Part E	FR0013460953	111,38	17 798	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 : 39, rue Marbeuf - 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