

Objectif de gestion

Erasmus Capital Plus a pour objectif de performer 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



SFDR



20,7 M€

AUM

Niveau de risque SRI

Durée de placement recommandée : 3 ans



A risque plus faible A risque plus élevé
plus faible RENDEMENT POTENTIEL plus élevé

Performances historiques

Performances				
	Fonds		Indice	
1 mois	4,7%		0,3%	
YTD	2,1%		1,3%	
1 an	8,0%		4,1%	
	Cumulées		Annualisées	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
3 ans	19,1%	16,3%	6,0%	5,2%
5 ans	15,8%	21,6%	3,0%	4,0%
10 ans	27,9%	31,8%	2,5%	2,8%
Origine*	25,9%	32,6%	2,2%	2,8%

*Date de création : 15/12/2015

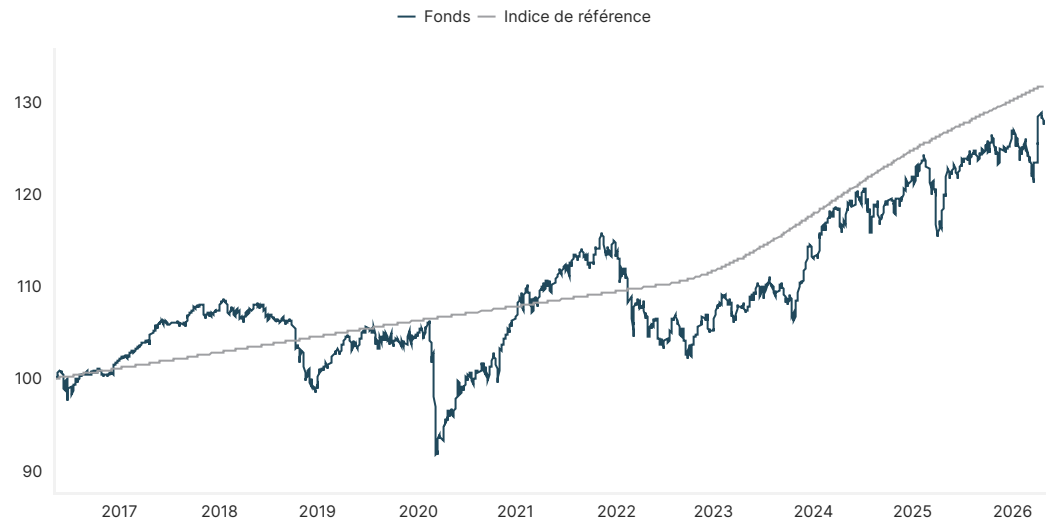
Indicateurs de risque

	1 an	5 ans	Creation
Volatilité	4,8%	4,6%	4,5%
Ratio de Sharpe	1,68	0,65	0,50
Alpha	-0,00		

Commentaire de gestion

Les marchés financiers mondiaux restent très dépendants de la situation géopolitique au Moyen-Orient. Les principales bourses mondiales ont fortement progressé en avril grâce à un accord de cessez-le feu entre l'Iran et les Etats-Unis début avril mais la volatilité reste forte. Le détroit d'Ormuz reste néanmoins paralysé et les navires le traversent au compte-gouttes ce qui perturbe toujours les marchés pétroliers. Les premiers signes inflationnistes résultant du conflit complique la tâche des banquiers centraux. A ce stade, la FED et la BCE ont opté pour un statut quo lors de leur dernière réunion. La BCE pourrait cependant être contrainte de durcir sa politique monétaire dès le mois de juin. Kevin Warsh, le successeur annoncé de Jerome Powell à la tête de la FED a lors de son audition devant le Sénat confirmé sa volonté de préserver l'indépendance de l'institution. La vigueur de l'activité économique au premier trimestre a été très différente d'une zone géographique à une autre. Aux Etats-Unis, le PIB a progressé de +0,5% (en glissement trimestriel) tandis qu'en Europe, il n'a progressé que de +0,1%. En Chine, le PIB a progressé de 5% au T1 2026 (en glissement annuel). Les publications des entreprises pour le premier trimestre sont globalement robustes de part et d'autre de l'Atlantique. Nous pouvons souligner une contre-performance boursière des valeurs du secteur du luxe en Europe après des publications marquées par l'impact du conflit au Moyen-Orient et par un effet devises très négatif. Les marchés des grandes capitalisations sont en forte progression : le Stoxx 600 est en hausse de +4,8% tandis que le S&P 500 s'adjuge +10,4%. L'indice des Small Caps (MSCI Europe ex UK Small Cap) est en hausse de +7,7%. Dans ce contexte, Erasmus Capital Plus I est en hausse de +4,7% sur le mois. Les titres SK Hynix, ON Semiconductor, Arista Networks et MicroStrategy ont fortement progressé sur le mois. Les titres Alphabet et Vallourec sont également en nette hausse. Notre position sur les small cap européennes a contribué positivement à la performance sur le mois. En revanche, la baisse des titres Regeneron Pharmaceuticals et Check Point Software Technologies a pesé sur la performance. Sur la partie actions, nous avons notamment renforcé nos lignes sur Aalberts, Airbus, Carlsberg, BPER Banca, MicroStrategy et Salesforce. Nous avons également initié des positions sur Altassian et Amphenol. A l'inverse, nous avons pris des bénéfices en soldant notre exposition à Euronext et en allégeant nos positions sur Vallourec, AB Inbev et Regeneron Pharmaceuticals. Sur la poche obligataire, nous avons participé à l'émission primaire inaugurale d'Eurazeo sur une maturité de 5 ans (4,70% de taux) et nous nous sommes positionnés sur l'obligation BNP Paribas LT2 2035 call 07/2030 (3,92% de taux au call).

Evolution de la valeur liquidative



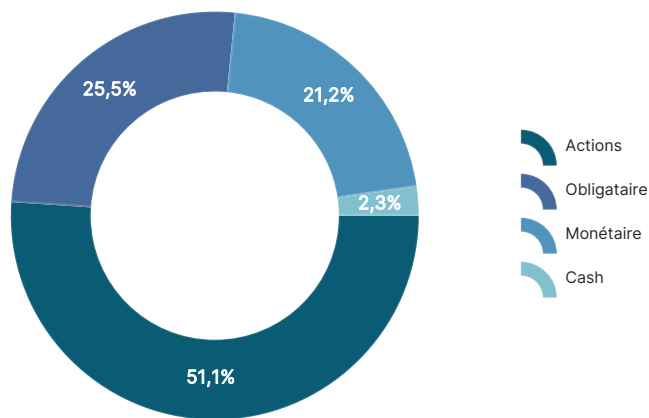
Performances calendaires

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
Fonds	5,4%	-7,8%	5,5%	2,3%	7,4%	-8,2%	8,6%	5,9%	3,5%	2,1%
Indice*	1,7%	1,7%	1,6%	1,5%	1,5%	2,0%	5,4%	5,9%	4,3%	1,3%

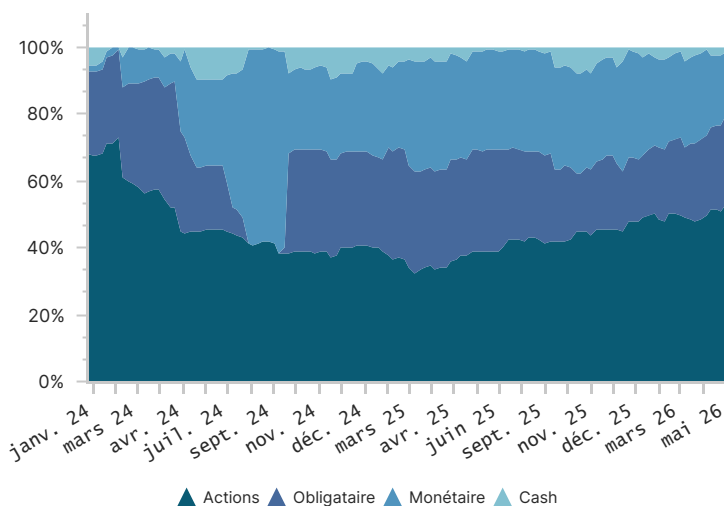
*Indice de référence : €STR capitalisé +2%

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

Allocation par classe d'actifs

Principales positions

Titres	Classe d'actif	Pondération
Erasmus Small Cap Europe - Part I	Actions	9,1%
Ofi Invest Isr Monétaire Ct Part C	Monétaire	8,1%
Regard Monétaire H	Monétaire	7,7%
Axa Court Terme Ac	Monétaire	5,4%
Fcp Mon Pea - Part I	Actions	4,7%
Amundi ETF Pea Msci Em Latin America Ucits ETF	Actions	2,3%
Erasmus Mid Cap Euro - Part I	Actions	1,6%
Amundi Index Solutions - Amundi Index Euro Corporate Sri 0-3 Y Ucits ETF Dr	Obligataire	1,6%
Sk Hynix Inc	Actions	1,5%
Eurazeo 4.625% 17/04/2031	Obligataire	1,5%

Evolution de l'allocation par classe d'actifs

Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Eurazeo 4.625% 17/04/2031	Regard Monétaire H
Bnp Paribas 4.199% Lt2 2035 Call 07/2030	Euronext NV
Atlassian Corp PLC	Vallourec SA

Contributions à la performance

Caractéristiques environnementales et sociales


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 30/04/2026	Nombre de parts	Frais de gestion	Frais de surperformance	Droit d'entrée	Souscription
Part R	FR0013053220	111,44	161 947	1.50 %	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence	1.50 % max	un millième de part
Part I	FR0013053238	125,91	343	0.30 %		néant	150 000 €
Part E	FR0013460953	113,18	18 831	0.90 %		1.50 % max	un millième de part

Valorisation :	quotidienne
Centralisation des ordres :	chaque jour ouvrable jusqu'à 11h15
Règlement / Livraison :	J+1

Dépositaire :	BNP Paribas
Valorisateur :	BNP Paribas
CAC :	Deloitte