Rapport Mensuel - mai 2026

Erasmus Capital Plus

Part E - FR0013460953

Données au 29 mai 2026

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

21,1 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	2,9%	0,3%
YTD	5,0%	1,6%
1 an	7,6%	4,1%

	Cumulées		Annualisées	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
3 ans	19,9%	16,2%	6,3%	5,1%
5 ans	15,7%	21,8%	3,0%	4,0%
Origine*	16,5%	22,0%	3,0%	4,0%

**Date de création : 15/12/2015*

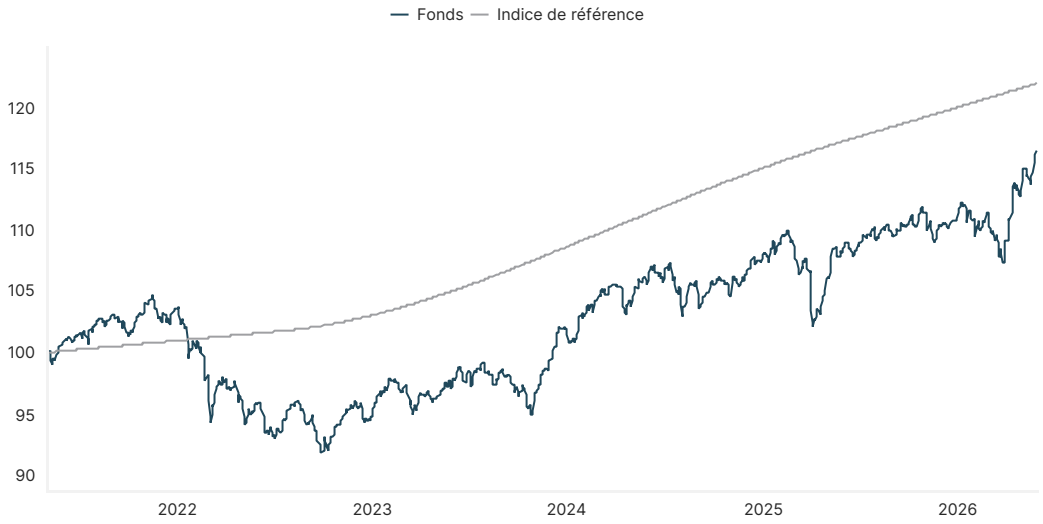
Indicateurs de risque

	1 an	5 ans	Creation
Volatilité	4,7%	4,6%	4,6%
Ratio de Sharpe	1,64	0,64	0,66
Alpha	0,00		

Commentaire de gestion

Les marchés actions européens et américains ont poursuivi leur rebond en mai, principalement portés par des espoirs d'un accord de paix entre les Etats-Unis et l'Iran. Cet optimisme sur le plan géopolitique a permis une nette détente des prix du pétrole sur le mois (-19,3% sur le mois). Les marchés américains ont établi de nouveaux plus hauts historiques soutenus par les excellents résultats et les perspectives très prometteuses des entreprises du secteur technologique et plus particulièrement celle qui bénéficient de l'essor de l'intelligence artificielle. La FED et la BCE n'ont pas modifié leur politique monétaire. Cependant, il semble désormais probable que, devant les pressions inflationnistes persistantes, la BCE procède à une hausse des taux dès le mois de juin. Plusieurs membres de la BCE sont en effet intervenus en ce sens ces dernières semaines. Nous avons pu observer de fortes tensions sur les taux d'intérêts souverains à travers le monde mi-mai avant un net repli de ces derniers en fin de mois. Les européens ont validé provisoirement l'accord commercial avec les États-Unis prévoyant la suppression des droits de douane sur la majorité des importations américaines au sein de l'UE. Cela apaise, du moins temporairement, les tensions commerciales entre les deux puissances économiques. Les marchés des grandes capitalisations sont en forte progression : le Stoxx 600 est en hausse de +2,4% tandis que le S&P 500 s'adjuge +5,1%. L'indice des Small Caps (MSCI Europe ex UK Small Cap) est en hausse de +4,4%.
Dans ce contexte, Erasmus Capital Plus I est en hausse de +2,7% sur le mois.
Nous avons légèrement augmenté la proportion d'actions pour la porter de 51,1% fin avril à 54,9% fin mai. Sur la partie actions, nous avons notamment initié des positons sur Axon Enterprise, Celestica, GE Aerospace, Hermès, Ferrari et Intuit. Nous avons également renforcé des positions sur Amphenol et Cencora. A l'inverse, nous avons pris des bénéfices en soldant notre exposition à Total Energies et Intesa et en allégeant nos positions sur Arista Networks et SK Hynix. Sur la poche obligataire, nous avons initié une position sur l'obligation Spie 05/2031 (3,94% de taux). La poche a notamment bénéficié de l'annonce d'une offre de rachat anticipé sur l'obligation Scor LT2 2047 call 06/2027 à laquelle nous avons apporté nos titres. Les titres SK Hynix, Atlassian, Oracle, Aalberts et On Semiconductor ont fortement progressé sur le mois. Les titres Teradata et Axon Enterprise 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 GDS Holdings et Arista Networks a pesé sur la performance.

Evolution de la valeur liquidative



Performances calendaires

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

**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

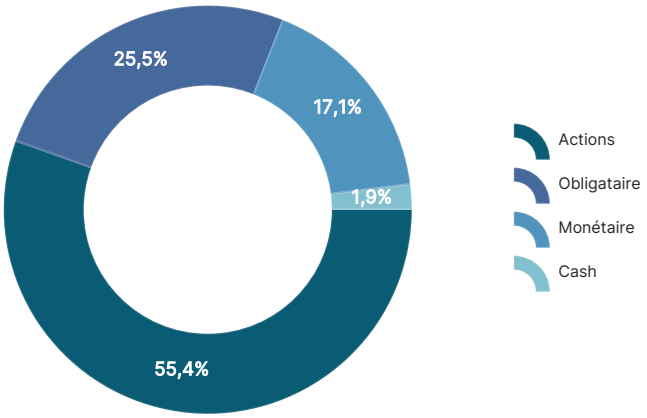
Rapport Mensuel - mai 2026

Erasmus Capital Plus

Part E - FR0013460953

Données au 29 mai 2026

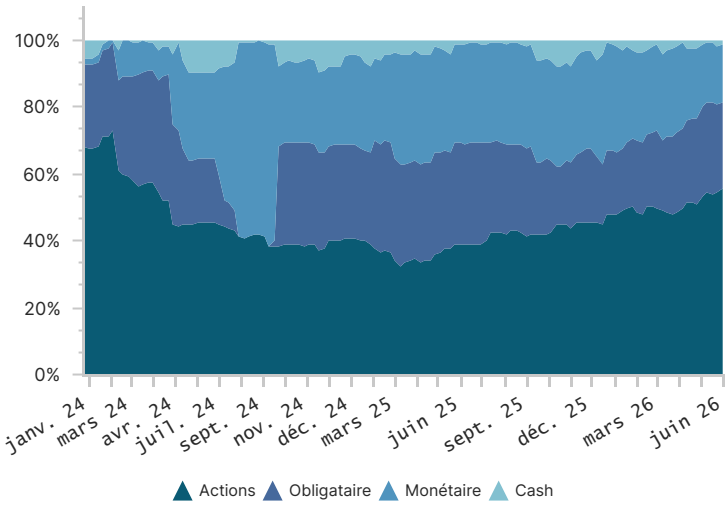
Allocation par classe d'actifs



Principales positions

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

Evolution de l'allocation par classe d'actifs



Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Celestica Inc.	Ofi Invest Isr Monetaire Ct Part C
Spie 3.875% 18/05/2031	Intesa Sanpaolo
Gds Holdings Ltd	Totalenergie SE

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 : 03/05/2021

	ISIN	*VL au 29/05/2026*	*Nombre de parts*	*Frais de gestion*	*Frais de surperformance*	*Droit d'entrée*	*Souscription*
Part R	FR0013053220	114,78	161 345	1.50 %	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence	1.50 % max	un millième de part
Part I	FR0013053238	129,25	343	0.70 %		néant	150 000 €
Part E	FR0013460953	116,45	17 595	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