Rapport Mensuel - juillet 2026

Erasmus Capital Plus

Part E - FR0013460953

Données au 31 juillet 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

23,0 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	-1,3%	0,4%
YTD	3,5%	2,4%
1 an	4,1%	4,1%

	Cumulées		Annualisées	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
3 ans	15,7%	15,9%	5,0%	5,1%
5 ans	12,5%	22,4%	2,4%	4,1%
Origine*	14,8%	22,8%	2,7%	4,0%

**Date de création : 15/12/2015*

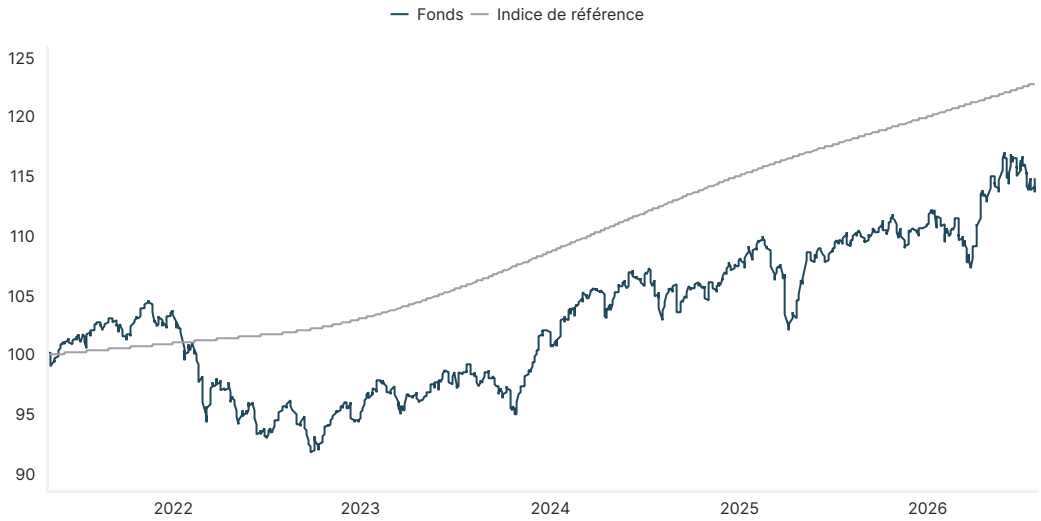
Indicateurs de risque

	1 an	5 ans	Creation
Volatilité	5,7%	4,8%	4,8%
Ratio de Sharpe	0,73	0,50	0,56
Alpha	0,01		

Commentaire de gestion

Malgré la reprise des hostilités au Moyen-Orient, les marchés actions européens terminent le mois de juillet en progression. Les marchés américains terminent en ordre dispersé, pénalisés par la poursuite de la correction sur certaines valeurs technologiques notamment liées aux semiconducteurs. Le retour des tensions au Moyen-Orient a provoqué un fort rebond du prix du baril de pétrole (Brent +23,6% sur le mois à 90,1$). Cette envolée des prix du pétrole a ravivé les inquiétudes déjà grandes quant à la vigueur de l'inflation. Les taux souverains de toutes maturités sont ainsi orientés en nette progression en Europe et aux Etats-Unis. Conformément aux attentes, la BCE a laissé ses taux directeurs inchangés. La Fed a une nouvelle fois maintenu ses taux directeurs inchangés dans la fourchette de 3,5%-3,75% à neuf voix pour contre trois voix en faveur d'une remontée des taux. Le discours de Kevin Warsh a apporté peu d'éléments nouveaux et a laissé les investisseurs sur leur faim. Les indicateurs préliminaires PMI pour juillet sont ressortis nettement au-dessus des attentes et en territoire d'expansion des deux côtés de l'Atlantique, ce qui va dans le sens d'une résilience persistante des économies. Les marchés des grandes capitalisations terminent en ordre dispersé : le Stoxx Europe 600 est en hausse de +1,3% tandis que le S&P 500 se replie de -1,0%. L'indice des Small Caps (MSCI Europe ex UK Small Cap) est en hausse de +2,3%. Dans ce contexte, Erasmus Capital Plus I a baissé de -1,3% sur le mois en raison de son exposition au secteur des semiconducteurs. Nous avons très légèrement diminué la proportion d'actions qui s'élève à 54,6% fin juillet contre 55,2% fin juin. Sur la partie actions, nous avons notamment initié des positons sur Rheinmetall, Heidelberg Materials, Gilead Sciences, Ivanohe Mines et Bloom Energy. Nous avons également renforcé nos positions sur Eiffage, Samsung Electronics, Celestica et SK Hynix. A l'inverse, nous avons pris des bénéfices en soldant notre exposition aux actions d'Amérique Latine détenues au travers d'un ETF. Nous avons également soldé notre ligne sur Schlumberger et Ametek et allégé nos positions sur Arista Networks, Eaton, Axon Enterprise et Aalberts. Sur la poche obligataire, nous avons initié une position sur l'obligation Eurofins Scientific perpétuelle call 04/2028 (4,15% de taux au call). A l'inverse, nous avons soldé notre position sur un ETF short duration. Le secteur des logicels s'est particulièrement distingué sur le mois avec une forte progression des titres en portefeuilles (Atlassian, Salesforce et Intuit). Les titres Amazon, Cencora et Regeneron Pharmaceuticals sont également en hausse. En revanche, la baisse du titre SK Hynix malgré une entrée en bourse réussie à Wall-Street et la publication de bon résultats a fortement pesé sur la performance. Le repli des titres KLA Corp, Nokia et Lumentum Holdings a également contribué négativement.

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

**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

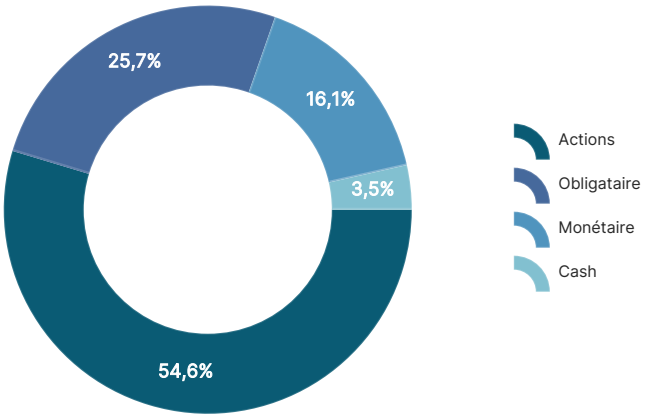
Rapport Mensuel - juillet 2026

Erasmus Capital Plus

Part E - FR0013460953

Données au 31 juillet 2026

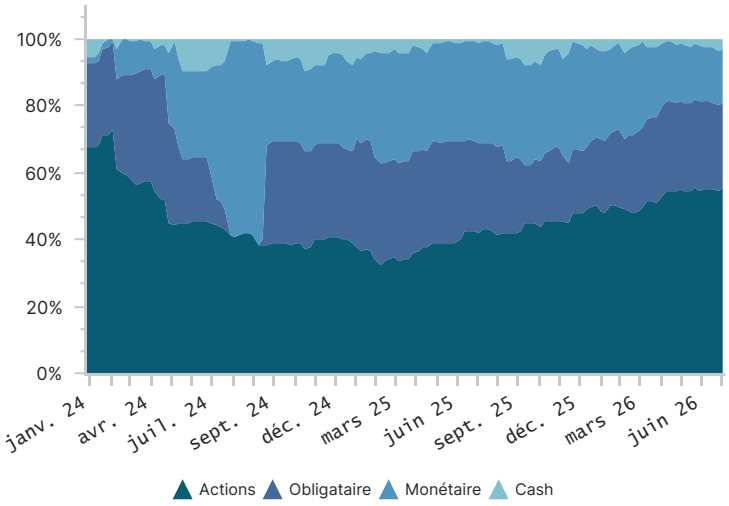
Allocation par classe d'actifs



Principales positions

Titres	Classe d'actif	Pondération
Erasmus Small Cap Europe - Part I	Actions	8,8%
Regard Monétaire H	Monétaire	7,0%
Fcp Mon Pea - Part I	Actions	6,1%
Axa Court Terme Ac	Monétaire	4,9%
Ofi Invest Isr Monetaire Ct Part C	Monétaire	4,3%
Broadcom Inc	Actions	1,5%
Sk Hynix Inc	Actions	1,5%
Celestica Inc.	Actions	1,5%
Ivanhoe Mines Ltd.	Actions	1,3%
Eurazeo 4.625% 17/04/2031	Obligataire	1,3%

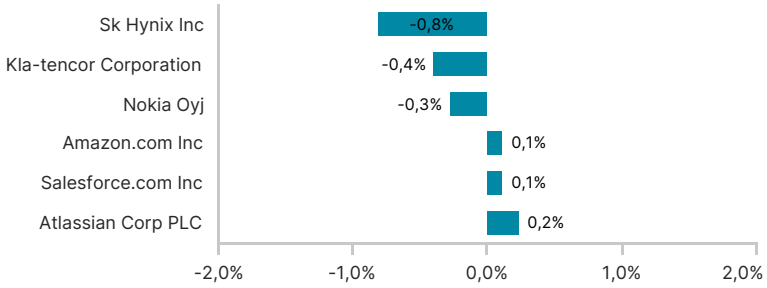
Evolution de l'allocation par classe d'actifs



Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Ivanhoe Mines Ltd.	Amundi Index Solutions - Amundi Index Euro Corporate Sri 0-3 Y Ucits ETF Dr
Eurofins Scientific 6,75% Perpétuelle Call 04/2028	Amundi ETF Pea Msci Em Latin America Ucits ETF
Crédit Mutuel Arkea Lt2 3,5% 09/02/2029	Ametek 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 : 03/05/2021

	ISIN	*VL au 31/07/2026*	*Nombre de parts*	*Frais de gestion*	*Frais de surperformance*	*Droit d'entrée*	*Souscription*
Part R	FR0013053220	112,90	179 551	1.50 %	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence	1.50 % max	un millième de part
Part I	FR0013053238	127,70	497	0.70 %		néant	150 000 €
Part E	FR0013460953	114,85	17 831	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