Rapport Mensuel - août 2026

Erasmus Capital Plus

Part E - FR0013460953

Données au 31 août 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

24,0 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	1,7%	0,4%
YTD	5,3%	2,7%
1 an	6,2%	4,1%

	Cumulées		Annualisées	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
3 ans	18,6%	15,8%	5,9%	5,0%
5 ans	13,6%	22,7%	2,6%	4,2%
Origine*	16,8%	23,3%	3,0%	4,0%

**Date de création : 15/12/2015*

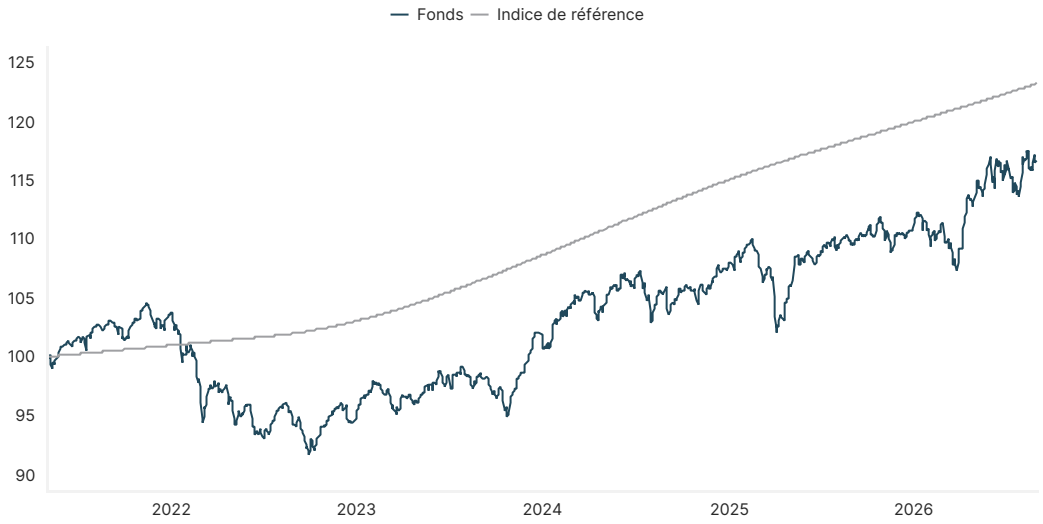
Indicateurs de risque

	1 an	5 ans	Creation
Volatilité	6,0%	4,9%	4,8%
Ratio de Sharpe	1,03	0,52	0,61
Alpha	0,00		

Commentaire de gestion

Les marchés actions européens et américains terminent en grande majorité le mois d'août en progression. La bourse de Paris a en revanche été pénalisé par les incertitudes liées au budget et aux échéances électorales de 2027. Le prix du baril de pétrole demeure orienté en hausse (+7% sur le mois) en raison de l'annonce de nouvelles sanctions économiques contre l'Iran par les Etats-Unis ainsi que par la reprise des frappes américaines en fin de mois. Des prix du pétrole élevés entretiennent les tensions inflationnistes et poussent les banquiers centraux à adopter leurs discours en alertant sur une probable politique monétaire plus restrictive dans un futur proche. Le mois a été ainsi caractérisé par un fort mouvement haussier sur les taux d'intérêts à travers le globe. Lors du symposium de Jackson Hole, le président de la FED, Kevin Warsh a souligné que l'inflation restait une préoccupation plus importante que l'emploi, malgré des chiffres d'inflation estivaux meilleurs que prévu. Plusieurs membres de la BCE, ont quant à eux laissé entendre que l'institution pourrait procéder à une hausse des taux directeurs dès septembre. Les PMI européens pour le mois d'août ont confirmé un rebond de l'activité. Le PMI Manufacturier de la Zone Euro atteint ainsi son plus haut niveau depuis plusieurs années. Les marchés des grandes capitalisations terminent en progression : le Stoxx Europe 600 est en hausse de +0,5% et le S&P 500 progresse de +1,8%. L'indice des Small Caps (MSCI Europe ex UK Small Cap) est en hausse de +2,0%. Dans ce contexte, Erasmus Capital Plus I est en hausse de +1,6% sur le mois. Nous avons légèrement augmenté la proportion d'actions qui s'élève à 55,8% fin août contre 54,6% fin juillet. Sur la partie actions, nous avons notamment initié des positons sur Deutsche Telekom, IAMGold, Insmed, MKS Inc, Prysmian et TD Synnex. Nous avons renforcé nos positions sur Heidelberg Materials et Vallourec. A l'inverse, nous avons profité du rebond du secteur des logiciels pour solder notre exposition sur Salesforce et prendre une partie de nos bénéfices sur Atlassian. Enfin, nous avons soldé nos positions sur Unibail Rodamco, Gilead Sciences, Airbus et Nokia. Sur la poche taux, nous avons cherché à optimiser la trésorerie en initiant une position sur l'obligation Groupama LT2 01/2027 (3,17% de taux). Le secteur des logiciels a poursuivi sa progression sur le mois avec une forte progression des titres en portefeuilles (Atlassian, Salesforce). Les titres Microstrategy, Ivanhoe, Lumentum et SK Hynyx sont également en forte hausse. En revanche, le fonds a été pénalisé par la baisse du titre Eiffage à la suite d'une publication semestrielle décevante (repli du trafic autoroutier en France dans un contexte de prix du pétrole élevé).

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

**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

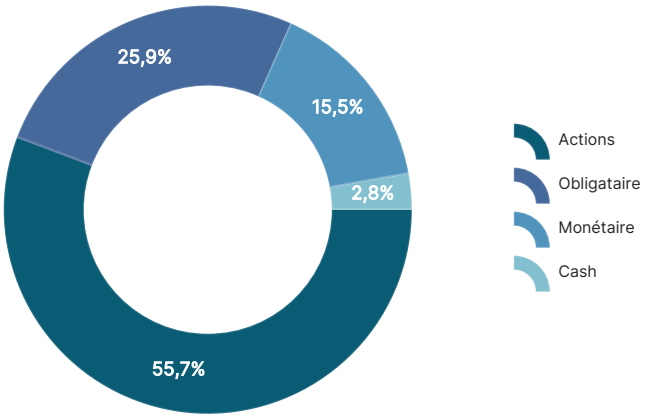
Rapport Mensuel - août 2026

Erasmus Capital Plus

Part E - FR0013460953

Données au 31 août 2026

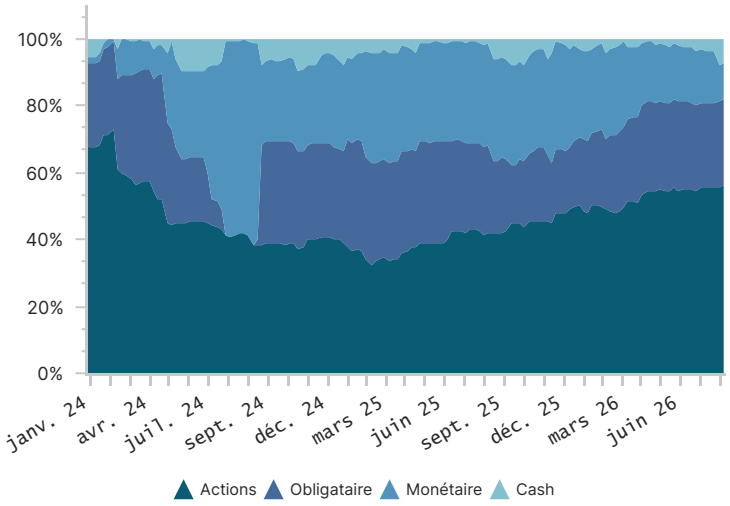
Allocation par classe d'actifs



Principales positions

Titres	Classe d'actif	Pondération
Erasmus Small Cap Europe - Part I	Actions	8,4%
Regard Monétaire H	Monétaire	6,7%
Fcp Mon Pea - Part I	Actions	5,7%
Axa Court Terme Ac	Monétaire	4,7%
Ofi Invest Isr Monetaire Ct Part C	Monétaire	4,2%
Sk Hynix Inc	Actions	1,6%
Ivanhoe Mines Ltd.	Actions	1,5%
Sk Hynix Adr	Actions	1,5%
Groupama 6% 23/01/2027	Obligataire	1,3%
Celestica Inc.	Actions	1,3%

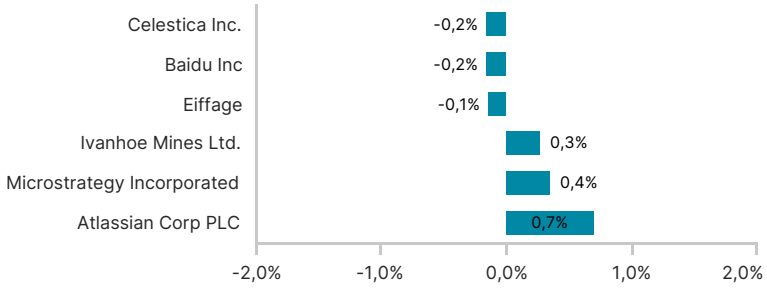
Evolution de l'allocation par classe d'actifs



Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Groupama 6% 23/01/2027	Axa Court Terme Ac
Insmed Inc	Broadcom Inc
Nvent Electric PLC	Airbus 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 31/08/2026*	*Nombre de parts*	*Frais de gestion*	*Frais de surperformance*	*Droit d'entrée*	*Souscription*
Part R	FR0013053220	114,74	184 891	1.50 %	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence	1.50 % max	un millième de part
Part I	FR0013053238	129,69	497	0.70 %		néant	150 000 €
Part E	FR0013460953	116,78	17 896	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