Rapport Mensuel - septembre 2026

Erasmus Capital Plus

Part I - FR0013053238

Données au 30 septembre 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

24,8 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	-0,2%	0,4%
YTD	4,9%	3,1%
1 an	5,6%	4,2%

	Cumulées		Annualisées	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
3 ans	21,2%	15,7%	6,6%	5,0%
5 ans	17,1%	23,0%	3,2%	4,2%
10 ans	30,5%	33,1%	2,7%	2,9%
Origine*	29,4%	35,0%	2,4%	2,8%

**Date de création : 15/12/2015*

Indicateurs de risque

	1 an	5 ans	Creation
Volatilité	6,1%	4,9%	4,6%
Ratio de Sharpe	0,93	0,65	0,52
Alpha	0,00		

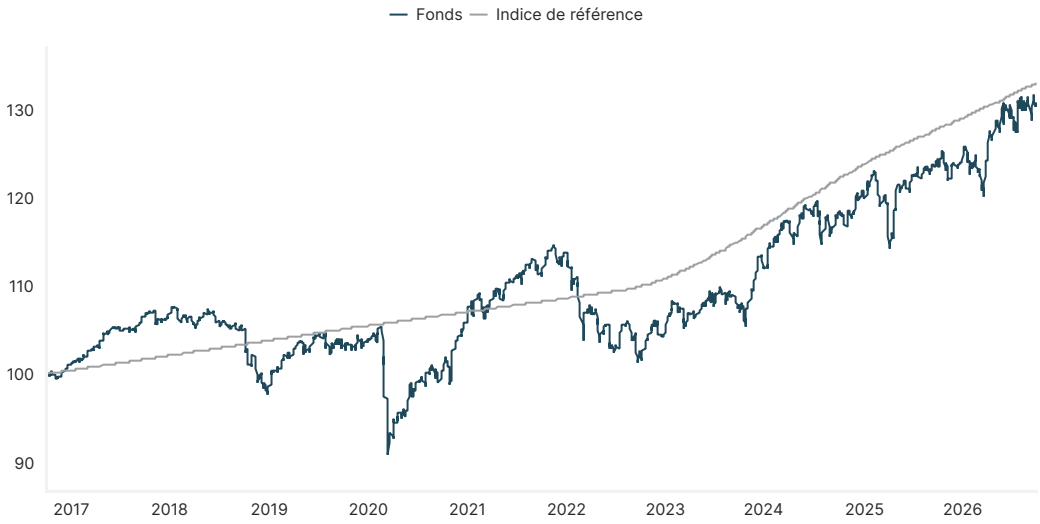
Commentaire de gestion

Malgré l'impasse sur le plan géopolitique au Moyen-Orient qui pèse sur les cours du pétrole (baril de Brent +10,9% sur le mois à 98,0$), les places financières mondiales sont pour la plupart en progression en septembre à l'exception notable des marchés financiers européens. Ces derniers s'affichent en net repli, pénalisés à la fois par la poursuite de la remontée des taux d'intérêts dans un environnement inflationniste persistant et par un contexte politique difficile en Allemagne et surtout en France où les discussions autour du budget cristallisent les tensions. Les statistiques macroéconomiques demeurent résilientes de part et d'autre de l'Atlantique, en atteste la publication d'indices PMI supérieurs aux attentes. En Allemagne la prévision de croissance pour 2026 a été relevée à +1,3% contre +0,6% en raison notamment des effets du plan de dépenses dans l'armement et les infrastructures. Contraintes par une inflation qui progresse à des niveaux trop éloignés de leur cible de 2% (3,2% en Europe et 3,4% aux Etats-Unis), la BCE et la FED ont toutes les deux procédé à une hausse de 0,25 pb de leur taux directeur en septembre. Les marchés anticipent des hausses des taux additionnelles au cours des prochains mois. Les marchés des grandes capitalisations terminent en ordre dispersé : le Stoxx Europe 600 est en repli de -2,4% alors que le S&P 500, porté par les valeurs technologiques, progresse de +2,1%. L'indice des Small Caps (MSCI Europe ex UK Small Cap) est en baisse de -2,8%.

Dans ce contexte, Erasmus Capital Plus I est en baisse de -0,2% sur le mois.

Nous avons très légèrement augmenté la proportion d'actions qui s'élève à 56% fin septembre contre 55,8% fin août. Sur la partie actions, nous avons notamment initié des positons sur Newmont Goldcorp, United Therapeutics, GE Vernova, Neurocrine Biosciences, Tencent et ASML. Nous avons également renforcé nos positions sur TD Synnex et Rheinmetall. A l'inverse, nous avons soldé nos positions sur Gecina, Oracle et Prosus. Sur la poche taux, nous avons poursuivi l'optimisation de la trésorerie en initiant des positions sur les obligations Deutsche Bank SNP 01/2027 (3,07% de taux), Imerys 01/2027 (3,26% de taux) et BPCE LT2 02/2027 (3,54% de taux). Le secteur technologique contribue positivement à la performance sur le mois avec une forte progression des titres en portefeuilles (Celestica, SK Hynix, Samsung Electronics et ASML). Les titres Microstrategy et GE Vernova sont également en nette hausse. En revanche, le fonds a été pénalisé par son exposition aux actions européennes avec notamment le repli des titres Eiffage, LVMH, Rheinmetall et Heidelberg Materials.

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

**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

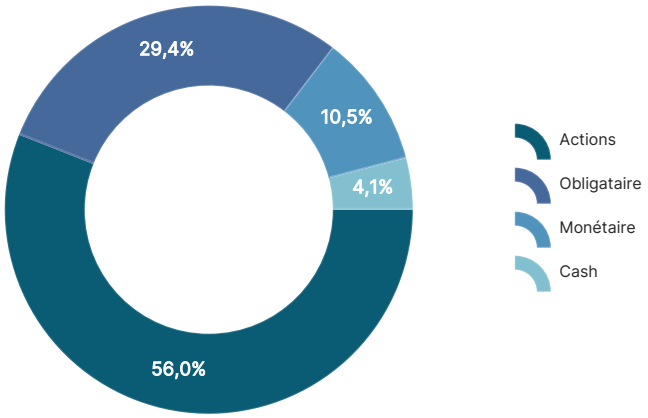
Rapport Mensuel - septembre 2026

Erasmus Capital Plus

Part I - FR0013053238

Données au 30 septembre 2026

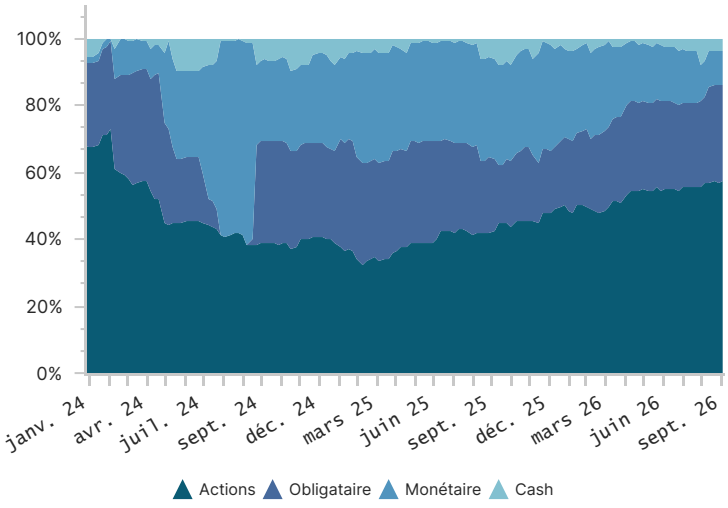
Allocation par classe d'actifs



Principales positions titres vifs

Titres	Classe d'actif	Pondération
Bpce 0% 17/02/2027	Obligataire	1,7%
Sk Hynix Inc	Actions	1,7%
Sk Hynix Adr	Actions	1,7%
Deutsche Bank 1.625% 20/01/2027	Obligataire	1,6%
Celestica Inc.	Actions	1,5%
Ivanhoe Mines Ltd.	Actions	1,4%
Microstrategy Incorporated	Actions	1,3%
Groupama 6% 23/01/2027	Obligataire	1,3%
Cnp Assurances Lt2 4,5% 2047 Call 06/2027	Obligataire	1,2%
Samsung Electronics Co. Ltd	Actions	1,2%

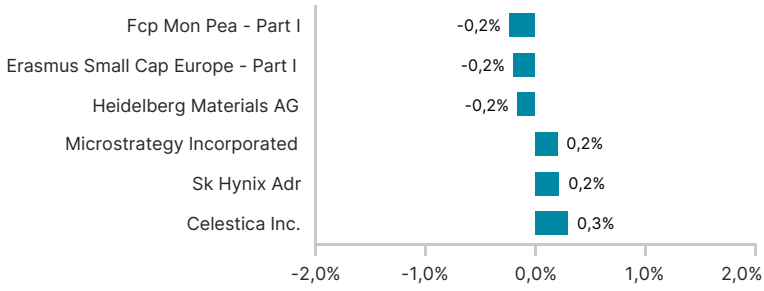
Evolution de l'allocation par classe d'actifs



Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Bpce 0% 17/02/2027	Elevance Health Inc
Deutsche Bank 1.625% 20/01/2027	Bloom Energy Corp
Imerys 1.50% 15/01/2027	Gecina SA

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 30/09/2026*	*Nombre de parts*	*Frais de gestion*	*Frais de surperformance*	*Droit d'entrée*	*Souscription*
Part R	FR0013053220	114,28	191 966	1.50 %	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence	1.50 % max	un millième de part
Part I	FR0013053238	129,43	497	0.70 %		néant	150 000 €
Part E	FR0013460953	116,37	17 909	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