Rapport Mensuel - janvier 2026

Erasmus Capital Plus

Part E - FR0013460953

Données au 30 janvier 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

20,5 M€

AUM

Niveau de risque SRI

Durée de placement recommandée : 3 ans

1 2 **3** 4 5 6 7

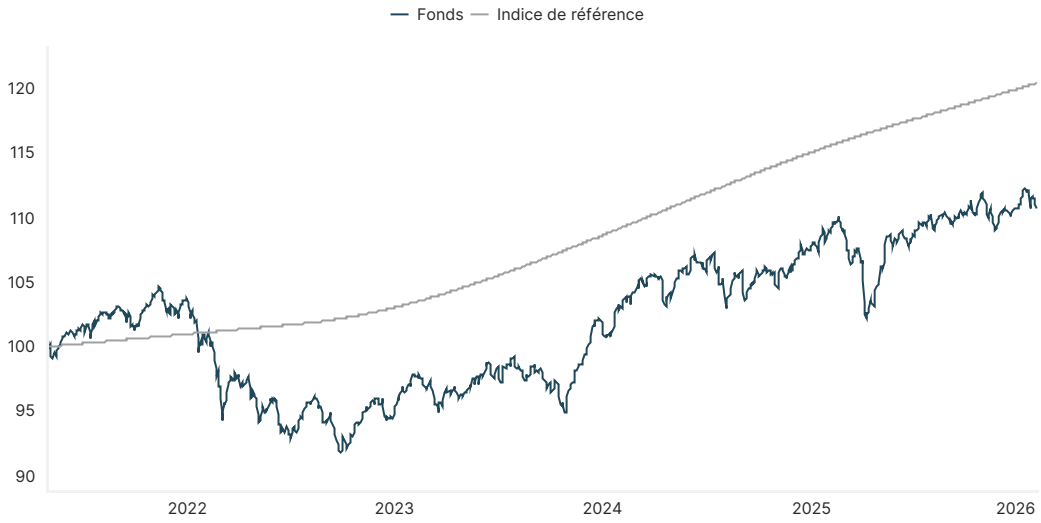
A risque plus faible — A risque plus élevé

plus faible — RENDEMENT POTENTIEL — plus élevé

Commentaire de gestion

Les marchés financiers européens et américains terminent le mois de janvier en progression malgré de nombreuses tensions géopolitiques. L'année a commencé en fanfare avec l'intervention américaine sur le sol vénézuelien pour capturer le président Nicolas Maduro. Le président Trump ne s'est pas arrêté en si bon chemin et a par la suite menacé les européens de droits de douanes devant leur refus de lui céder le Groenland. Les tensions entre les européens et les USA se sont cependant apaisées quelques jours plus tard lors du sommet de Davos. En fin de mois, les inquiétudes relatives à une potentielle intervention américaine en Iran ont fait flamber les cours du pétrole (Brent en progression de +16,2% en janvier à 70,7$ le baril). Conformément aux attentes, la Fed a décidé de maintenir sa politique monétaire inchangé malgré le vote de deux de ses membres en faveur d'une baisse des taux directeurs de 0,25%. La banque centrale s'estime correctement positionnée dans la mesure où elle dresse un constat plus favorable avec une croissance solide et un marché du travail qui a cessé de se dégrader. Par ailleurs, l'inflation reste au-dessus de sa cible. En fin de mois, Donald Trump a proposé de de nommer Kevin Warsh au poste de président de la Fed en remplacement de Jerome Powell en mai prochain. Sa nomination devra cependant encore recevoir l'approbation du Sénat. Cet ancien gouverneur de la Fed entre 2006 et 2011 est perçu comme moins accommodant que les autres candidats et est un fervent défenseur de l'indépendance de la Fed. Les marchés des grandes capitalisations commencent bien l'année : le Stoxx 600 affiche une progression de +3,2% et le S&P 500 est en hausse de +1,4%. L'indice des Small Caps (MSCI Europe ex UK Small Cap) progresse de +3%.
Dans ce contexte, Erasmus Capital Plus I est en baisse de -0,2% sur le mois. Les titres Novo Nordisk, Schlumberger et BNP Paribas ont fortement progressé en janvier. Notre position sur les marchés actions des pays d'Amérique Latine, détenue au travers d'un tracker, a contribué positivement à la performance sur le mois. En revanche, la baisse des titres Adobe, Oracle et LVMH (en raison notamment d'une déception sur les perspectives 2026) a pesé sur la performance. Sur la partie actions, nous avons notamment initié des lignes sur Eiffage, Euronext et Fresenius Medical Care. Nous nous sommes également positionnés sur des valeurs technologiques offrant des perspectives de croissance très attrayantes (SK Hynix, TSMC...). A l'inverse, nous avons réduit nos positions sur Adobe et Booking Holding et cédé nos positions sur Berkshire Hathaway, Edenred et Mastercard ainsi que sur un tracker Nasdaq. Sur la poche obligataire, nous avons initié des positions sur les obligations Crédit Mutuel Senior Preferred 01/2030, Crédit Agricole SNP 02/2029, VGP 04/2029, OP Mobility 03/2029 et Scor LT2 2047 call 06/2027 qui offrent des taux de rendement compris entre 3% et 3,40%. Nous avons bénéficié de l'offre de rachat anticipée sur l'obligation Telefonica perpétuelle call 08/2028 à laquelle nous avons apporté nos titres.

Evolution de la valeur liquidative



Performances historiques

Performances				
	Fonds		Indice	
1 mois	-0,2%		0,3%	
YTD	-0,2%		0,3%	
1 an	1,8%		4,2%	
	Cumulées		Annualisées	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
3 ans	14,3%	16,5%	4,6%	5,2%
Origine*	10,8%	20,4%	2,2%	4,0%

**Date de création : 15/12/2015*

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

**Indice de référence : €STR capitalisé +2%*

Indicateurs de risque

	1 an	5 ans	Creation
Volatilité	4,8%	-	4,5%
Ratio de Sharpe	0,37	-	0,49
Alpha	0,01		

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

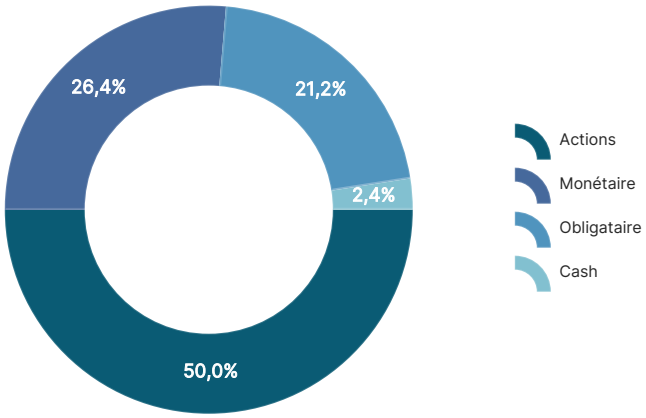
Rapport Mensuel - janvier 2026

Erasmus Capital Plus

Part E - FR0013460953

Données au 30 janvier 2026

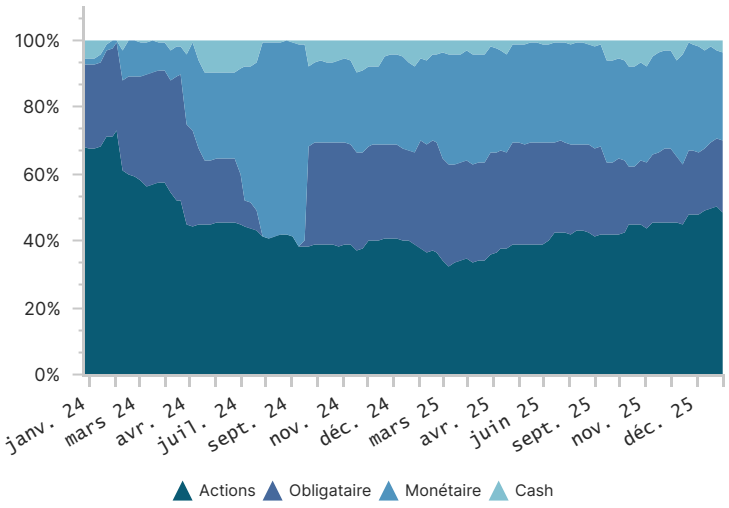
Allocation par classe d'actifs



Principales positions

Titres	Classe d'actif	Pondération
Regard Monétaire H	Monétaire	10,9%
Ofi Invest Isr Monetaire Ct Part C	Monétaire	10,1%
Erasmus Small Cap Europe - Part I	Actions	9,1%
Axa Court Terme Ac	Monétaire	5,4%
Invesco S&p 500 Esg Index ETF	Actions	5,0%
Fcp Mon Pea - Part I	Actions	4,7%
Ishares $ Corp Bond 0-3yr Esg	Obligataire	3,2%
Amundi ETF Pea Msci Em Latin America Ucits ETF	Actions	2,3%
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%

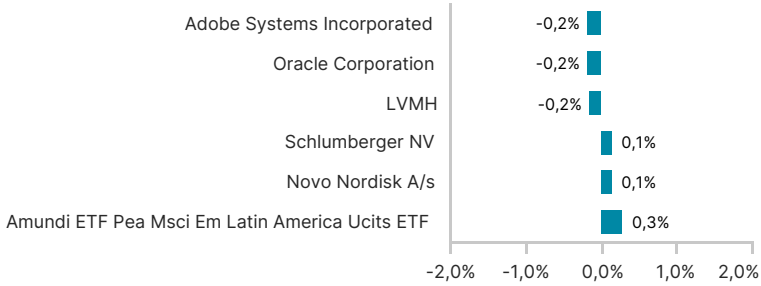
Evolution de l'allocation par classe d'actifs



Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Alphabet Inc Cl-a	Ofi Invest Isr Monetaire Ct Part C
Byd CO Ltd-unsponsored Adr	Invesco Nasdaq-100 Esg Ucits ETF Acc
Opmobility4,875% 13/03/2029	Franklin Liberty Euro Short Maturity Ucits Etf

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 30/01/2026*	*Nombre de parts*	*Frais de gestion*	*Frais de surperformance*	*Droit d'entrée*	*Souscription*
Part R	FR0013053220	109,22	164 850	1.50 %	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence	1.50 % max	un millième de part
Part I	FR0013053238	123,16	343	0.30 %		néant	150 000 €
Part E	FR0013460953	110,76	18 296	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