# Rapport Mensuel - janvier 2026

# Erasmus Capital Plus

Part R - FR0013053220

*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

## Performances historiques

| Performances | | |
|---|---|---|
| | Fonds | Indice |
| 1 mois | -0,2% | 0,3% |
| YTD | -0,2% | 0,3% |
| 1 an | 1,2% | 4,2% |

| | Cumulées | | Annualisées | |
|---|---|---|---|---|
| | Fonds | Indice | Fonds | Indice |
| 3 ans | 12,3% | 16,5% | 3,9% | 5,2% |
| 5 ans | 10,1% | 20,8% | 1,9% | 3,9% |
| 10 ans | 11,2% | 31,0% | 1,1% | 2,7% |
| Origine* | 9,2% | 31,3% | 0,9% | 2,7% |

**Date de création : 15/12/2015*

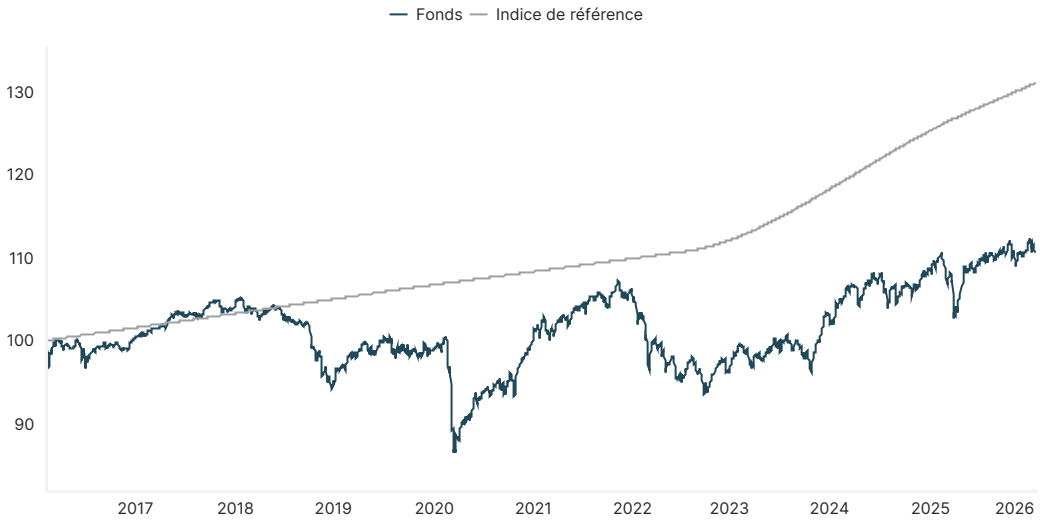
## Indicateurs de risque

| | 1 an | 5 ans | Creation |
|---|---|---|---|
| Volatilité | 4,8% | 4,5% | 4,5% |
| Ratio de Sharpe | 0,24 | 0,43 | 0,20 |

## 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 calendaires

| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | 3,7% | -8,9% | 4,2% | 1,1% | 6,4% | -9,4% | 7,3% | 4,7% | 2,7% | -0,2% |
| Indice* | 1,7% | 1,7% | 1,6% | 1,5% | 1,5% | 2,0% | 5,4% | 5,9% | 4,3% | 0,3% |

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

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais*


*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*

| | |
|---|---|
| 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*

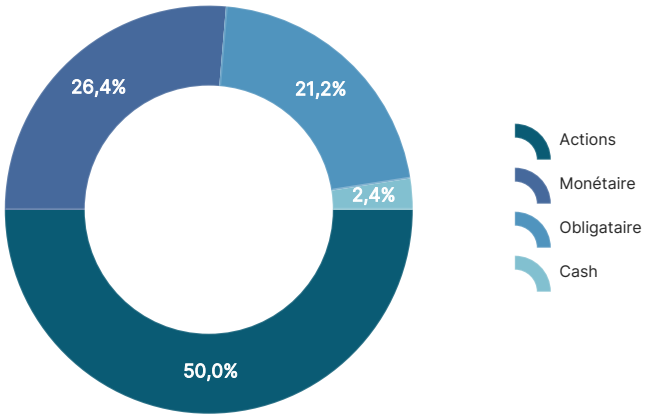
# Rapport Mensuel - janvier 2026

# Erasmus Capital Plus

Part R - FR0013053220

*Données au 30 janvier 2026*

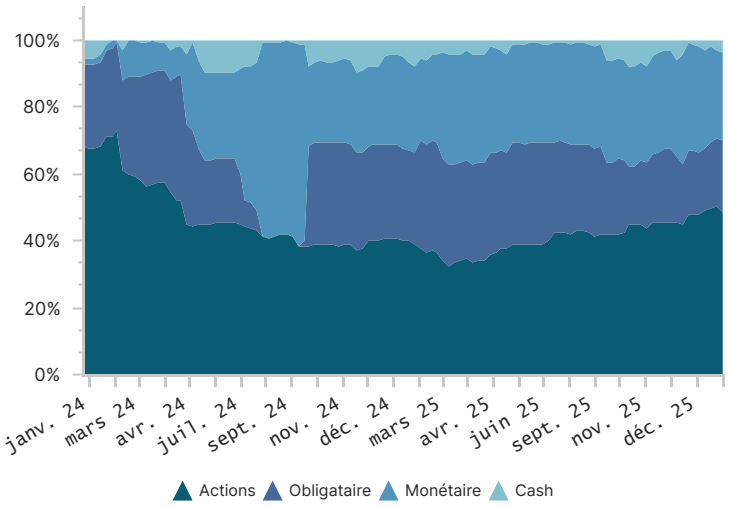
## Allocation par classe d'actifs




## 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% |

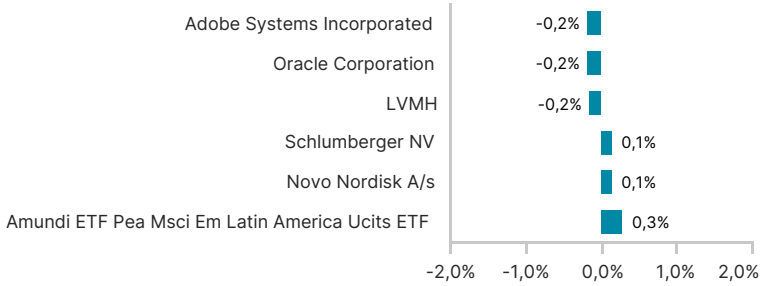
## Evolution de l'allocation par classe d'actifs




## 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 : 15/12/2015

| | *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 |


*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*