Rapport Mensuel - février 2026

Erasmus Capital Plus

Part R - FR0013053220

Données au 27 février 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

19,9 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	0,5%	0,3%
YTD	0,3%	0,6%
1 an	1,6%	4,2%

	Cumulées		Annualisées	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
3 ans	13,0%	16,4%	4,2%	5,2%
5 ans	10,4%	21,1%	2,0%	3,9%
10 ans	12,4%	31,2%	1,2%	2,8%
Origine*	9,8%	31,7%	0,9%	2,7%

**Date de création : 15/12/2015*

Indicateurs de risque

	1 an	5 ans	Creation
Volatilité	4,9%	4,5%	4,5%
Ratio de Sharpe	0,32	0,45	0,21
Alpha	0,01		

Commentaire de gestion

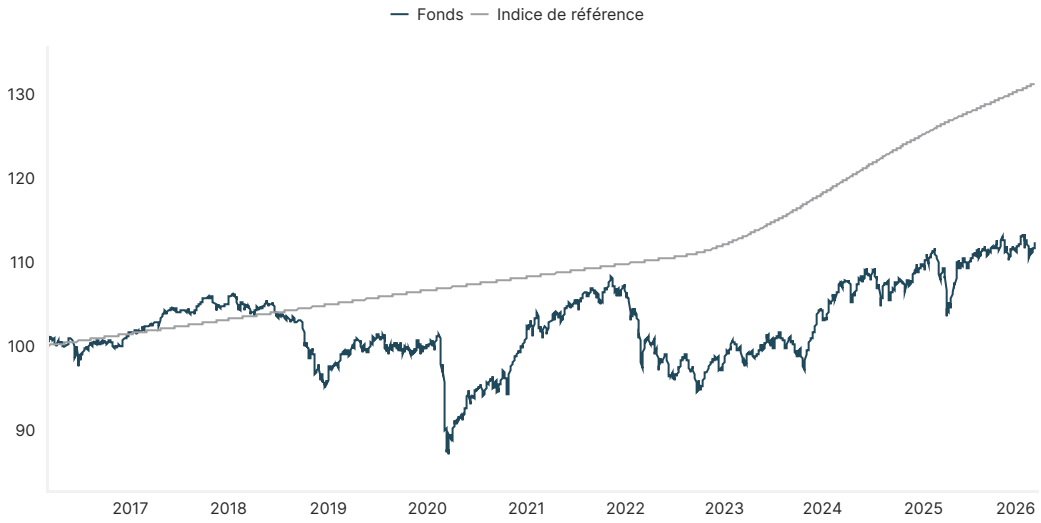
Les marchés financiers européens terminent le mois de février en nette progression tandis que la tendance est beaucoup plus nuancée sur les places financières américaines qui sont pénalisées par les inquiétudes des investisseurs autour des sociétés pouvant être disruptées par l'intelligence artificielle. Le mois a également été marqué par la montée des tensions géopolitiques avec l'Iran qui se sont matérialisées en fin de mois par des frappes américaines et israéliennes sur la république islamique. Les minutes de la FED montrent que ses membres ont décidé à la quasi-unanimité de maintenir les taux d'intérêt. Cependant, plusieurs participants ont évoqué la possibilité d'une hausse des taux si l'inflation restait supérieure à l'objectif de 2 %. Conformément aux attentes, les membres de la BCE ont à l'unanimité laissé les taux directeurs inchangés. Le PMI Manufacturier pour la Zone Euro en février est ressorti à 50,8 soit son plus haut niveau depuis juin 2022. Ce dynamisme de l'industrie manufacturière européenne est porté par l'Allemagne. Les marchés des grandes capitalisations commencent bien l'année : le Stoxx 600 affiche une progression de +3,7% tandis que le S&P 500 est en baisse de -0,9%. L'indice des Small Caps (MSCI Europe ex UK Small Cap) progresse de +2,8%.

Dans ce contexte, Erasmus Capital Plus I est en hausse de +0,5% sur le mois.

Les titres Euronext, Eiffage, E-ON et SK Hynix ont fortement progressé en février. Notre position sur les small cap européennes a contribué positivement à la performance sur le mois. En revanche, la baisse des titres Novo Nordisk (en raison notamment d'une déception sur les perspectives 2026), PayPal et EPAM Systems a pesé sur la performance. Sur la partie actions, nous avons notamment initié des lignes sur des titres offrant un dividende attractif : AXA, Enel, Intesa, Unibail-Rodamco, Vallourec et Wendel. A l'inverse, nous avons réduit nos positions sur un tracker S&P 500, pris nos bénéfices sur BNP Paribas après un beau parcours boursier et soldé nos positions sur Novo Nordisk et PayPal.

Sur la poche obligataire, nous avons initié des positions sur les obligations Orange perpétuelle call 01/2030 et EDF perpétuelle call 09/2028 qui offrent des taux de rendement attractifs de l'ordre de 3,5%. A l'inverse, nous avons pris nos bénéfices sur l'obligation VGP 04/2029 qui a bien performé.

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

**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

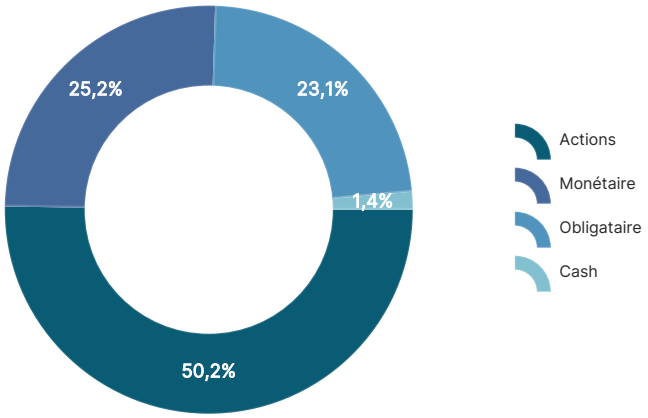
Rapport Mensuel - février 2026

Erasmus Capital Plus

Part R - FR0013053220

Données au 27 février 2026

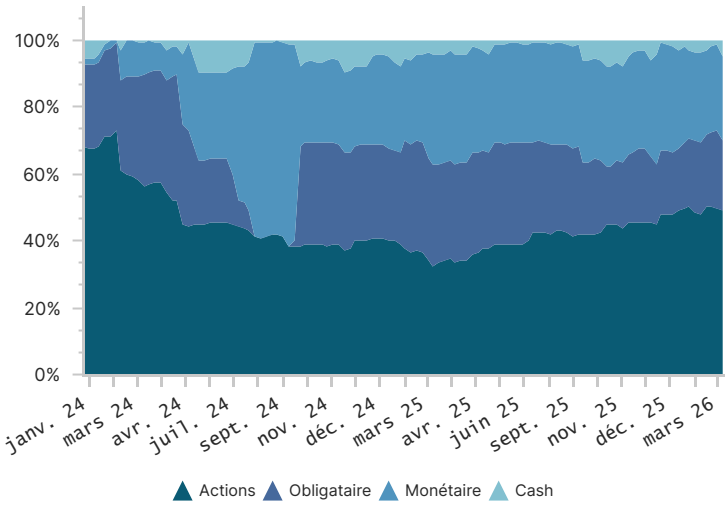
Allocation par classe d'actifs



Principales positions

Titres	Classe d'actif	Pondération
Regard Monétaire H	Monétaire	11,3%
Erasmus Small Cap Europe - Part I	Actions	9,6%
Ofi Invest Isr Monetaire Ct Part C	Monétaire	8,4%
Axa Court Terme Ac	Monétaire	5,6%
Fcp Mon Pea - Part I	Actions	5,0%
Ishares $ Corp Bond 0-3yr Esg	Obligataire	3,3%
Amundi ETF Pea Msci Em Latin America Ucits ETF	Actions	2,5%
Invesco S&p 500 Esg Index ETF	Actions	2,1%
Erasmus Mid Cap Euro - Part I	Actions	1,7%
Amundi Index Solutions - Amundi Index Euro Corporate Sri 0-3 Y Ucits ETF Dr	Obligataire	1,7%

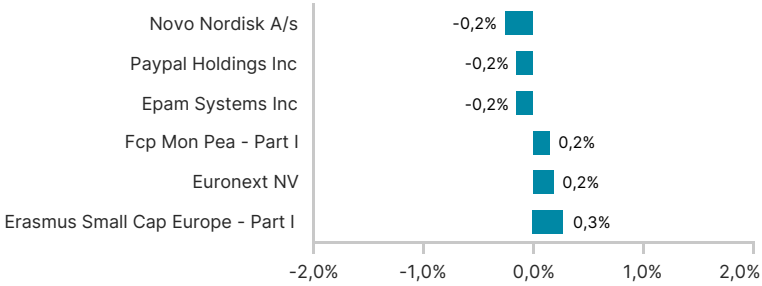
Evolution de l'allocation par classe d'actifs



Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Edf Perpétuelle Call Septembre 2028	Invesco S&p 500 Esg Index ETF
Orange 5.375% Perpétuelle Call 01/2030	Ofi Invest Isr Monetaire Ct Part C
Vallourec SA	Bnp Paribas

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 27/02/2026*	*Nombre de parts*	*Frais de gestion*	*Frais de surperformance*	*Droit d'entrée*	*Souscription*
Part R	FR0013053220	109,82	158 448	1.50 %	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence	1.50 % max	un millième de part
Part I	FR0013053238	123,91	343	0.30 %		néant	150 000 €
Part E	FR0013460953	111,42	18 081	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