Rapport Mensuel - mars 2026

Erasmus Capital Plus

Part I - FR0013053238

Données au 31 mars 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

19,6 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	-3,0%	0,4%
YTD	-2,5%	1,0%
1 an	1,7%	4,1%

	Cumulées		Annualisées	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
3 ans	13,5%	16,4%	4,3%	5,2%
5 ans	12,2%	21,3%	2,3%	3,9%
10 ans	21,4%	31,5%	2,0%	2,8%
Origine*	20,2%	32,2%	1,8%	2,7%

**Date de création : 15/12/2015*

Indicateurs de risque

	1 an	5 ans	Creation
Volatilité	5,2%	4,5%	4,5%
Ratio de Sharpe	0,33	0,52	0,40
Alpha	-0,00		

Commentaire de gestion

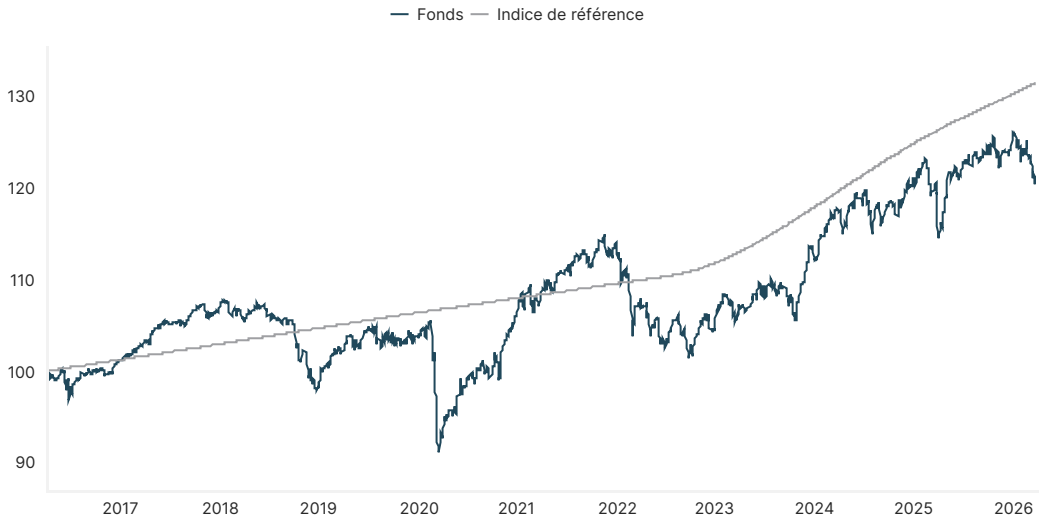
Les marchés financiers mondiaux ont terminé le mois en très nette baisse après le déclenchement des frappes américaines et israéliennes en Iran le 27 février. Les investisseurs se sont massivement détournés des actifs risqués. En effet, ces frappes qui ont permis d'éliminer le Guide Suprême Ali Khamenei, ont déclenché une riposte iranienne qui a visé les intérêts américains et les infrastructures énergétiques dans les pays du Golfe voisins. Les perturbations dans le détroit d'Ormuz, par lequel transite environ 20 % du pétrole mondial, a provoqué un choc sur les prix de l'énergie (pétrole Brent +63% sur le mois à 118$), et a ravivé les inquiétudes sur l'inflation et la croissance. La FED et la BCE ont opté pour le statut quo en mars mais les anticipations sur les taux directeurs ont été revues en hausse de part et d'autre de l'Atlantique. La Fed semble désormais autant préoccupée par le risque d'une poussée inflationniste que par celui d'un ralentissement économique. Les marchés des grandes capitalisations sont en fort repli : le Stoxx 600 chute de -8,0% tandis que le S&P 500 est en baisse de -5,1%. L'indice des Small Caps (MSCI Europe ex UK Small Cap) est en baisse de -6,6%.

Dans ce contexte, Erasmus Capital Plus I est en baisse de -3,0% sur le mois.

Les titres Total Energies, et Vallourec ont fortement progressé en mars profitant de l'envolée des prix du pétrole. Les titres JD.com et BYD contribuent également positivement à la performance du fonds. En revanche, la baisse des titres Gecina (impacté par la remontée des taux d'intérêts), LVMH et SK Hynyx a pesé sur la performance. Notre position sur les small cap européennes a contribué négativement à la performance sur le mois. Sur la partie actions, nous avons notamment mis à profit la baisse des marchés pour initier des positions sur Airbus, BPER Banca et MTU Aero Engine ainsi que pour renforcer nos lignes d'AXA, Intesa, et LVMH. A l'inverse, nous avons soldé position sur un tracker S&P 500 et pris quelques bénéfices sur Total Energies après l'envolée boursière.

Sur la poche obligataire, nous avons mis à profit la hausse des taux et l'écartement des spreads de crédit pour initier des positions sur des titres subordonnés d'émetteurs solides (BFCM, BPCE, Crédit Agricole Assurances, Total Energies) avec des calls probables entre 2028-2030 et des rendements au call compris entre 3,45% et 4,16%. Nous avons également initié une position sur l'OC sans delta Nexity 04/2028 très rémunératrice (11%).

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

**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

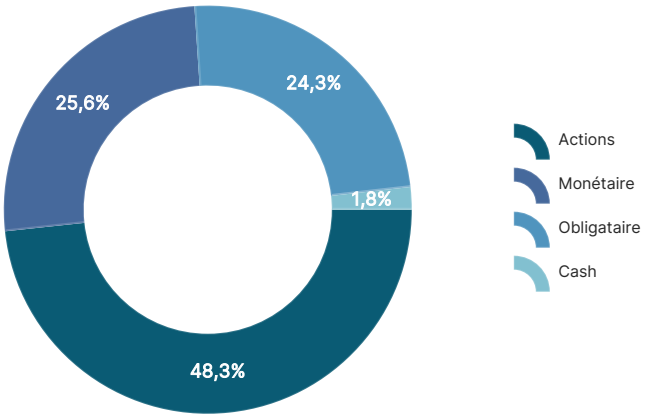
Rapport Mensuel - mars 2026

Erasmus Capital Plus

Part I - FR0013053238

Données au 31 mars 2026

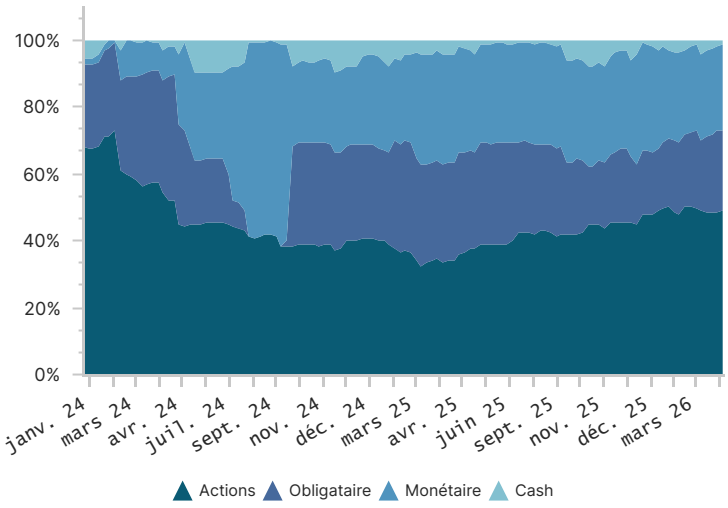
Allocation par classe d'actifs



Principales positions

Titres	Classe d'actif	Pondération
Regard Monétaire H	Monétaire	11,4%
Erasmus Small Cap Europe - Part I	Actions	8,9%
Ofi Invest Isr Monetaire Ct Part C	Monétaire	8,5%
Axa Court Terme Ac	Monétaire	5,7%
Fcp Mon Pea - Part I	Actions	4,6%
Amundi ETF Pea Msci Em Latin America Ucits ETF	Actions	2,4%
Amundi Index Solutions - Amundi Index Euro Corporate Sri 0-3 Y Ucits ETF Dr	Obligataire	1,7%
Erasmus Mid Cap Euro - Part I	Actions	1,6%
Gecina SA	Actions	1,3%
E.on SE	Actions	1,2%

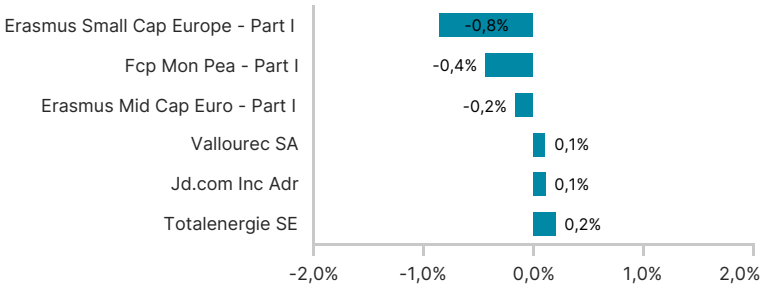
Evolution de l'allocation par classe d'actifs



Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Bpce Tv250135	Ishares $ Corp Bond 0-3yr Esg
Crédit Agricole Assurance 4.75% 2048 Call 09/2028	Invesco S&p 500 Esg Index ETF
Bfcm Lt2 4% 2035 Call 01/2030	Totalenergie 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 : 15/12/2015

	ISIN	*VL au 31/03/2026*	*Nombre de parts*	*Frais de gestion*	*Frais de surperformance*	*Droit d'entrée*	*Souscription*
Part R	FR0013053220	106,47	160 709	1.50 %	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence	1.50 % max	un millième de part
Part I	FR0013053238	120,22	343	0.30 %		néant	150 000 €
Part E	FR0013460953	108,08	18 716	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