Rapport Mensuel - novembre 2025

Erasmus Capital Plus

Part I - FR0013053238

Données au 28 novembre 2025

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

20,0 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	-0,8%	0,3%
YTD	3,1%	4,0%
1 an	4,6%	4,4%

	Cumulées		Annualisées	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
3 ans	17,2%	16,4%	5,4%	5,2%
5 ans	19,3%	20,3%	3,6%	3,8%
Origine*	22,8%	30,4%	2,1%	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	0,95	0,80	0,47
Alpha	0,00		

Commentaire de gestion

D'abord fortement orientées à la baisse, les places financières européennes ont fortement rebondi en fin de mois et terminent proche de l'équilibre. Même constat sur les marchés américains où seul le Nasdaq termine en repli. Cette volatilité est notamment attribuable aux craintes puis aux espoirs concernant la politique monétaire de la FED. Fin novembre, les marchés anticipent à près de 90% une baisse de taux de 0,25% lors de la prochaine réunion de FED le 10 décembre. En Europe, plusieurs membres de la Banque Centrale Européenne ont laissé entendre que la politique monétaire actuelle était adéquate. Les inquiétudes concernant la valorisation du secteur technologique aux Etats-Unis ont été éclipsé par la fin du shutdown.

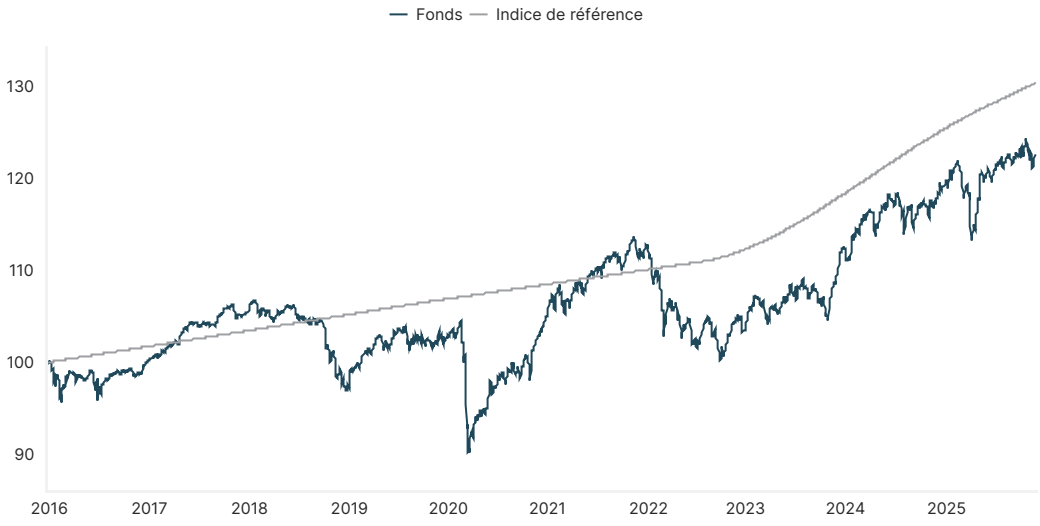
Sur le plan géopolitique, les tensions entre la Chine et le Japon sont montés d'un cran après les propos de la Première ministre japonaise Sanae Takaichi qui a laissé entendre que Tokyo interviendrait militairement pour soutenir Taïwan si l'île était envahie par l'armée chinoise. En fin de mois, les pourparlers entre la Russie et l'Ukraine pour mettre fin au conflit ont repris sous la houlette de Donald Trump. Les marchés des grandes capitalisations sont en hausse sur le mois, avec un Stoxx 600 en hausse de +1,0% et le S&P 500 en progression de 0,1%. L'indice des Small Caps est en légère baisse.

Dans ce contexte, Erasmus Capital Plus I est en baisse de -0,8% sur le mois.

En cours de mois, nous avons initié des positions sur BNP Paribas (+6,4%) et Regeneron (+14,4%) qui ont contribué positivement à la performance en novembre. Nos positions sur Erasmus Small Cap Europe, sur les actions des pays d'Amérique Latine via un tracker, sur Berkshire Hathaway et LVMH sont également en hausse sur le mois. En revanche, Microstrategy (-34,3%) a pâti de la forte baisse du Bitcoin. Arista Networks, Nvidia (malgré une bonne publication) et Edenred (pénalisé par des évolutions règlementaires au Brésil) ont également pesé sur la performance.

Sur la poche obligataire, nous avons poursuivi nos achats sur des obligations d'émetteurs solides offrant une rémunération attractive (Unicredit LT2 2034 call 01/2029, Nexi 04/2027). Nous avons mis à profit la volatilité sur les obligations CMA-CGM à la suite de la publication des résultats afin d'initier une position sur l'obligation CMA-CGM 07/2029 cal 07/2026 qui offre un taux de rendement très attractif.

Evolution de la valeur liquidative



Performances calendaires

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	YTD
Fonds	-0,1%	5,4%	-7,8%	5,5%	2,3%	7,4%	-8,2%	8,6%	5,9%	3,1%
Indice*	1,7%	1,7%	1,7%	1,6%	1,5%	1,5%	2,0%	5,4%	5,9%	4,0%

**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

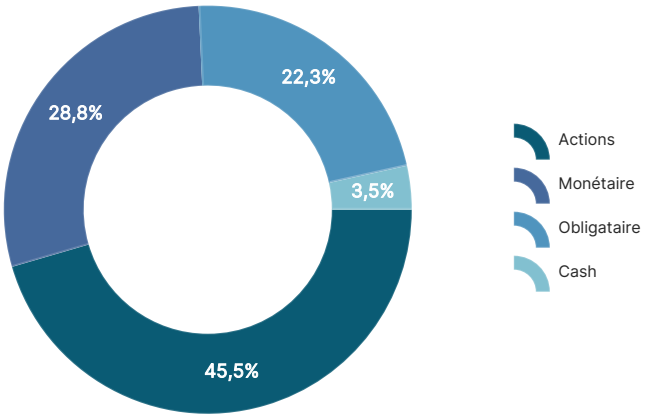
Rapport Mensuel - novembre 2025

Erasmus Capital Plus

Part I - FR0013053238

Données au 28 novembre 2025

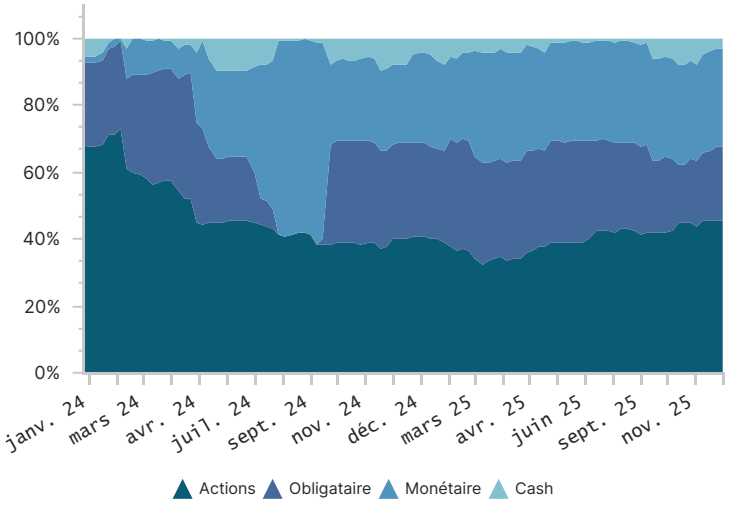
Allocation par classe d'actifs



Principales positions

Titres	Classe d'actif	Pondération
Ofi Invest Isr Monetaire Ct Part C	Monétaire	12,1%
Regard Monétaire H	Monétaire	11,2%
Erasmus Small Cap Europe - Part I	Actions	9,4%
iShares Euro Corp Bond Sust Screened 0-3yr	Obligataire	5,7%
Axa Court Terme Ac	Monétaire	5,6%
Invesco S&p 500 Esg Index ETF	Actions	5,1%
Fcp Mon Pea - Part I	Actions	4,9%
Ishares $ Corp Bond 0-3yr Esg	Obligataire	3,4%
Invesco Nasdaq-100 Esg Ucits ETF Acc	Actions	3,2%
Amundi ETF Pea Msci Em Latin America Ucits ETF	Actions	2,1%

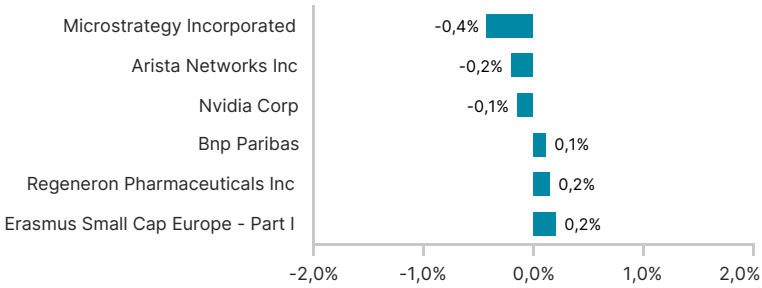
Evolution de l'allocation par classe d'actifs



Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Bnp Paribas	Meta Platforms Inc.
Unicredit Lt2 5.375% 2034 Call 01/2029	
Cma Cgm 5,50% 15/07/2029 Call 07/2026	

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 28/11/2025*	*Nombre de parts*	*Frais de gestion*	*Frais de surperformance*	*Droit d'entrée*	*Souscription*
Part R	FR0013053220	109,04	160 044	1.50 %	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence	1.50 % max	un millième de part
Part I	FR0013053238	122,79	343	0.30 %		néant	150 000 €
Part E	FR0013460953	110,47	18 115	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