Rapport Mensuel - décembre 2025

Erasmus Capital Plus

Part R - FR0013053220

Données au 31 décembre 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

20,6 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	0,4%	0,4%
YTD	2,7%	4,3%
1 an	2,7%	4,3%

	Cumulées		Annualisées	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
3 ans	15,3%	16,5%	4,9%	5,2%
5 ans	11,2%	20,6%	2,1%	3,8%
10 ans	9,2%	30,8%	0,9%	2,7%
Origine*	9,5%	30,9%	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	0,56	0,48	0,20
Alpha	0,01		

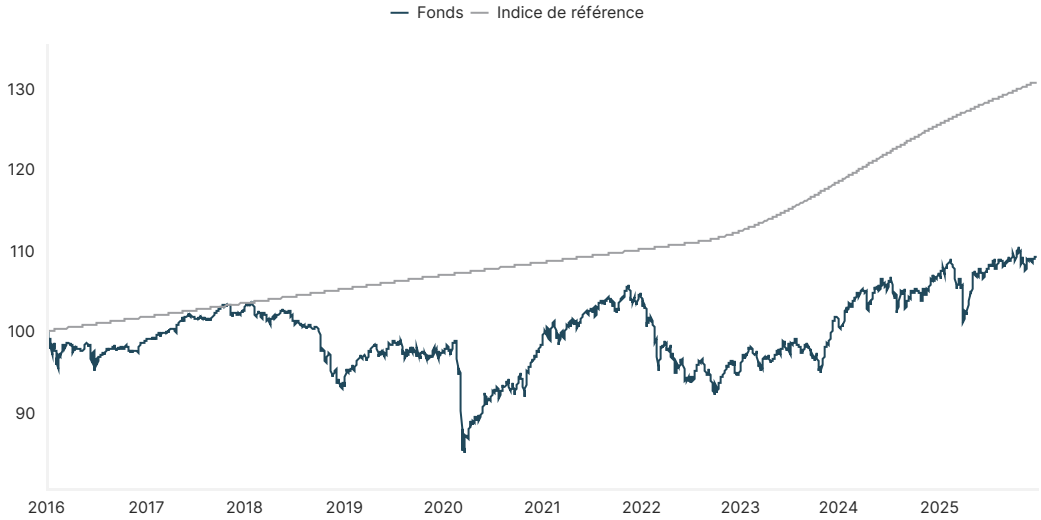
Commentaire de gestion

Les marchés financiers européens terminent le mois de décembre en progression alors que les places financières américaines sont proches de l'équilibre. Le PIB américain au T3, publié en retard à cause du "shutdown" a progressé au-delà des attentes (+4,3% en rythme séquentiel annualisé contre +3,3% attendu et 3,8% au T2-2025) à la faveur notamment d'un repli des importations américaines et d'une consommation robuste. Comme attendu, la Fed a réduit ses taux directeurs de 25 pb, les ramenant dans la fourchette 3,50 % - 3,75 %, à l'issue d'un vote à 9 contre 3 (deux membres s'opposant à toute baisse et un plaidant pour une baisse plus prononcée). Pour la suite, Jerome Powell a indiqué qu'une hausse des taux n'était pas le scénario retenu, mais qu'il n'excluait ni ne confirmait de nouvelles réductions. En fin d'année, le lancement d'exercices militaires d'ampleur par la Chine autour de Taiwan a ravivé les tensions déjà vives dans la raison en raison notamment d'une vente record d'armes des Etats-Unis à Taiwan ainsi que des propos de la première ministre japonaise évoquant une possible intervention militaire japonaise en cas d'invasion de Taiwan par la Chine. Confrontée à l'inflation, aggravée par la chute du yen, la Banque centrale japonaise a réhaussé son taux directeur à 0,75 % contre 0,50%. Ce dernier n'a jamais été aussi élevé depuis 1995 ! Les marchés des grandes capitalisations ont évolué en ordre dispersé sur le mois : le Stoxx 600 affiche une progression de +2,7% alors que le S&P 500 est quasiment stable. L'indice des Small Caps (MSCI Europe ex UK Small Cap) progresse de +2,4%.

Dans ce contexte, Erasmus Capital Plus I est en hausse de +0,4% sur le mois et termine l'année 2025 en hausse de +3,5%. Les titres BNP Paribas, Booking Holdings, Adobe et Unicredit ont fortement progressé en décembre. Notre position sur Erasmus Small Cap Europe a également contribué positivement à la performance sur le mois. En revanche, la baisse des titres MicroStrategy, Paypal, JD.com et Berkshire Hathaway a pesé sur la performance. Après un beau parcours boursier ces derniers mois, nous avons pris des bénéfices en soldant nos positions sur Unicredit ainsi que sur MSCI et en allégeant notre exposition sur BNP Paribas et LVMH. A l'inverse, nous avons initié des positions sur Aalberts, AB Inbev, Carlsberg, E.ON, Fiserv, Gecina, On Semiconductor et Total Energies.

Sur la poche obligataire, nous avons poursuivi nos achats sur des obligations de rang LT2 avec des dates de call courtes (Caixa Bank 2033 call 11/2027 et HSBC 2032 call 11/2027). Nous avons également initié une position sur l'obligation Altarea-Cogedim 01/2030 qui offre un taux de rendement très attractif pour un émetteur Investment Grade (3,81%).

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

**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

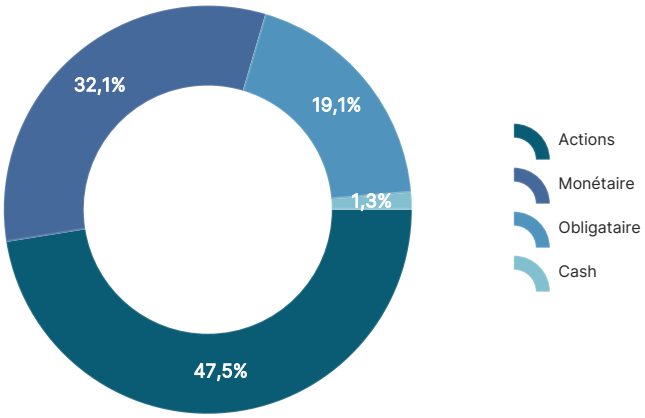
Rapport Mensuel - décembre 2025

Erasmus Capital Plus

Part R - FR0013053220

Données au 31 décembre 2025

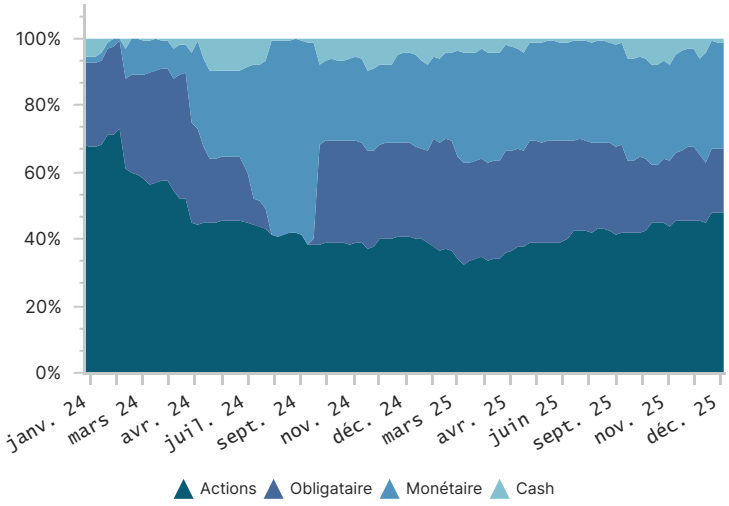
Allocation par classe d'actifs



Principales positions

Titres	Classe d'actif	Pondération
Ofi Invest Isr Monetaire Ct Part C	Monétaire	15,8%
Regard Monétaire H	Monétaire	10,9%
Erasmus Small Cap Europe - Part I	Actions	9,2%
Axa Court Terme Ac	Monétaire	5,4%
Invesco S&p 500 Esg Index ETF	Actions	5,0%
Fcp Mon Pea - Part I	Actions	4,8%
Ishares $ Corp Bond 0-3yr Esg	Obligataire	3,2%
Invesco Nasdaq-100 Esg Ucits ETF Acc	Actions	3,1%
Amundi ETF Pea Msci Em Latin America Ucits ETF	Actions	2,0%
Franklin Liberty Euro Short Maturity Ucits Etf	Obligataire	1,7%

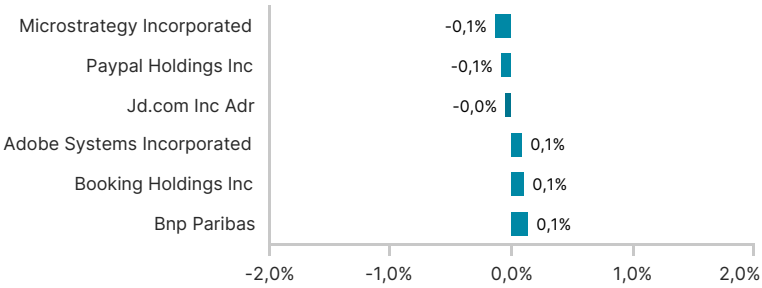
Evolution de l'allocation par classe d'actifs



Principaux mouvements du mois

Achats	Ventes
Ofi Invest Isr Monetaire Ct Part C	iShares Euro Corp Bond Sust Screened 0-3yr
Gecina SA	Msci Inc
Hsbc 6.364% Lt2 2032 Call 11/2029	Unicredit Spa

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 31/12/2025*	*Nombre de parts*	*Frais de gestion*	*Frais de surperformance*	*Droit d'entrée*	*Souscription*
Part R	FR0013053220	109,45	164 587	1.50 %	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence	1.50 % max	un millième de part
Part I	FR0013053238	123,34	343	0.30 %		néant	150 000 €
Part E	FR0013460953	110,95	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