

NOMOS CONVICTION MONDE

Part R : FR0014004255

ACTIF NET 12,5 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au 30/09/2022 Part R 79,51 € -5,40%

GERANTE



Anouchka
Bellaïche

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion est d'obtenir une appréciation du capital à un horizon supérieur à 5 ans en relation avec l'évolution des marchés d'actions et d'obligations internationaux en s'efforçant d'atteindre une performance annuelle supérieure à 5 % net de frais de gestion.

Fonds

1 mois	-5,40%
YTD	-20,84%

Volatilité 1 an	8,25%
Sharpe 1 an	-0,99%

Indicateur de risque SRRI:

1 2 3 4 **5** 6 7

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois dernier, nous avons commencé ce reporting par « le marché a changé d'humeur mi-août ». Mi-août, c'était il y a un peu plus d'un mois : une éternité ! Depuis, tous les économistes interviennent quasi-quotidiennement pour expliquer que les choses vont de mal en pis. Face à une inflation qui perdure, les banques centrales poursuivent leur resserrement monétaire. En août, l'inflation américaine ralentit moins qu'attendu : 8,3% (consensus à 8,1%) via en particulier une réaccélération de l'inflation sous-jacente. Côté emploi, les chiffres du mois d'août témoignent de création d'emplois qui restent robustes même si le taux de chômage a augmenté de façon inattendue pour atteindre 3,7% contre 3,5% précédemment. Ainsi, lors de sa réunion, la FED a confirmé sa détermination de réduire les anticipations d'inflation en votant une nouvelle hausse des taux de 75bps à 3.25% et en publiant des prévisions de taux au-delà des anticipations de marché à respectivement 4,4% pour fin 2022 et 4,6% fin 2023. Côté européen, la BCE a décidé de « copier » la FED et a également relevé ses taux de 75bps avec un taux de dépôts à 0.75%. Le discours de C.Lagarde a affirmé la position hawkish de la banque, confirmant que de nouvelles fortes hausses de taux étaient prévues. Elle a insisté sur l'importance des futurs chiffres inflation avec des prévisions annuelles revues en hausse à respectivement 8,1% en 2022, 5,5% en 2023 et 2,3% en 2024. A l'inverse, les prévisions de croissance ont été révisées à la baisse même si la banque centrale ne prévoit toujours pas de récession (PIB à 0,9% pour l'année prochaine et un rebond à 1,9% en 2024). L'inflation Europe est ressortie en hausse pour le mois de septembre : 10% contre 9,1% en août et un consensus de 9,7%. Dans le détail, l'augmentation a été générale : hausse des prix de base, des produits alimentaires et de l'énergie. Dans ce contexte, le Stoxx 600 a baissé 12 jours en septembre, finissant le mois en chute de 6.6%. Le S&P 500 et le Nasdaq ont respectivement baissé de -9,34% et de -10,5% en un mois. L'évolution des taux et des devises a été particulièrement forte le mois dernier. On signalera que les taux 10 ans ont gagné 64 bps aux US, 129 bps au UK et 56 bps en Allemagne. La trajectoire sur le 2 ans est à peu près identique. Au niveau des devises, on notera la continuité de la baisse de la paire EUR/USD (-2,5% sur le mois) qui passe sous la parité à 0,98. A ce newsflow anxiogène sur les perspectives économiques et sur les taux s'ajoute celui des profits warnings. Nous en dénombrons 30 sur septembre qui s'expliquent par la baisse des volumes, la hausse des coûts, les goulots d'étranglement. C'est dans ce sens que le marché se montre de plus en plus nerveux.

Nomos Convictions Monde affiche une performance négative de -5,4% sur le mois de septembre. Notre exposition sur les fonds obligataires court terme et sur les fonds de performance absolue ont permis de limiter la baisse. Nous avons renforcé l'exposition aux larges et mid caps européennes en réduisant celle sur les small caps en raison de la faible liquidité sur ce marché. Nous avons ajouté une exposition au marché indien qui fait preuve de résilience et qui connaît la croissance la plus rapide au monde sur cette dernière décennie.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (En euro)



PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

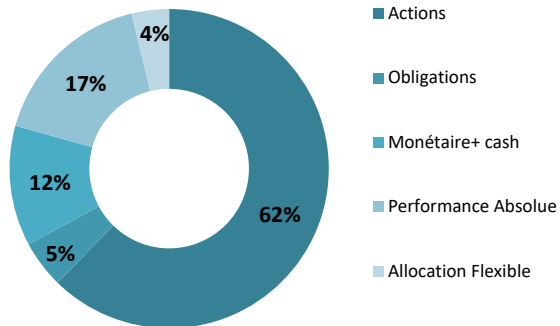
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2021								0,49	-1,37	1,71	-0,31	-0,05	0,44
2022	-6,64	-2,60	1,41	-4,72	-2,03	-6,13	5,96	-2,27	-5,40				-20,84

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais.

Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

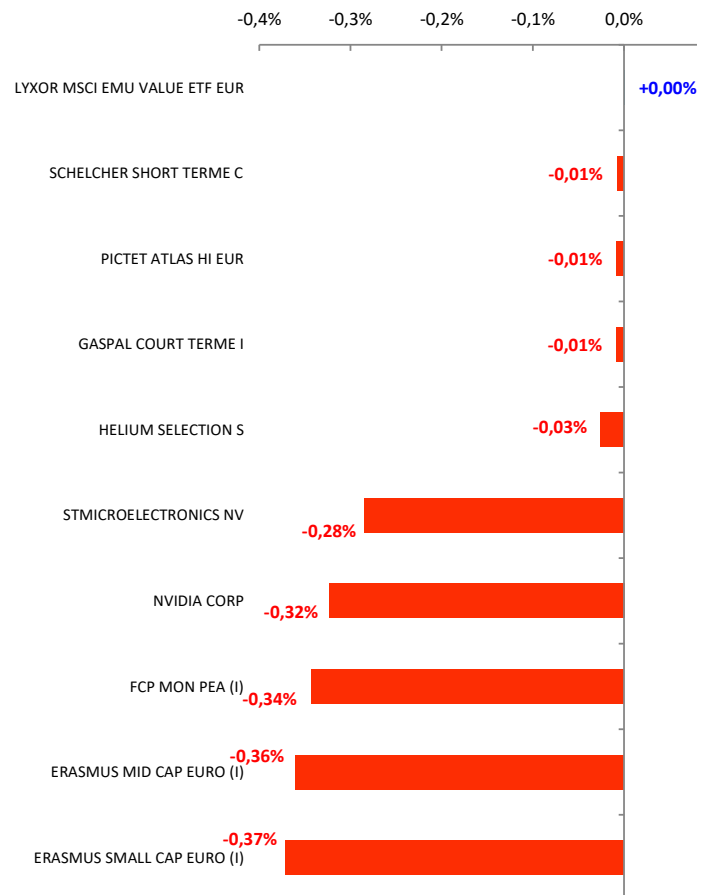
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS

SHELCHER SHORT TERM ESG-C	7,8%
AIR LIQUIDE SA	5,1%
LYXOR CAC 40	5,0%
LFP-FCP MON PEA-I	4,1%
Helium Fund - Selection	4,1%
Eleva UCITS Fund - Eleva Absol	4,1%
STMICROELECTRONICS NV	3,9%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

NVIDIA CORP
LYXOR CAC 40 ETF EUR
AIR LIQUIDE SA

Allégements

SHELCHER SHORT TERME C
LYXOR MSCI EMU VALUE ETF EUR
ERASMUS SMALL CAP EURO (I)

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

Fonds Mixte

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part R : FR0014004255

Nombre de parts

156 274 parts R

Code Bloomberg

Part R : NONCMRE FP Equity

Frais d'entrée

2% maximum

Frais de sortie

Néant

Frais de gestion

Part R : 1,9%

Frais de surperformance

15% TTC de la surperformance audelà de 5% annuel

Dépositaire

Credit Industriel et Commercial (CIC)

Valorisateur

Crédit Mutuel AM

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Centralisation des ordres

Jusqu'à 11h00 (Paris)

Règlement / Livraison

J + 1

Indice de référence

Performance 5%/an

Devise de référence

Euro

Durée de placement conseillée

Supérieure à 5 ans

Date de création

30 Juillet 2021