NOMOS CONVICTION MONDE

		30/06/2023	Part C
Actif net du fonds	13,5 M€	Valeur Liquidative	92,63
Taux d'exposition	92%	Performance mensuelle	+1,6%

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.

RISQUES

Indicateur de risque SRRI: 1 2 3 4 **5** 6 7

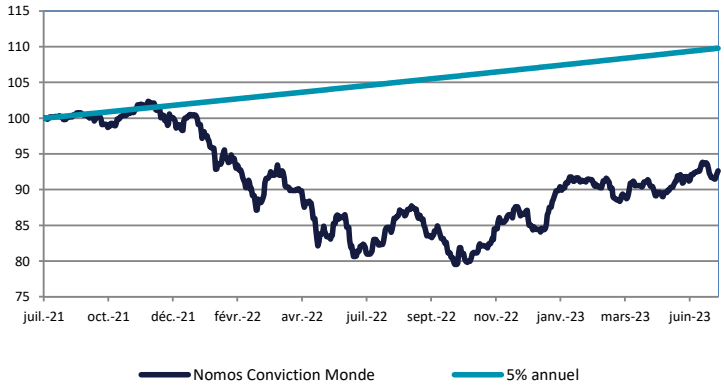
Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

COMMENTAIRE DE GESTION

Après un mois de mai en baisse de plus de 3%, le Stoxx 600 s'est ressaisi et affiche une hausse de 2.25% en juin. Sur le semestre, l'indice progresse de 8.7%, dopé par les valeurs de technologie. Le mois dernier a été marqué par un positionnement très agressif des banques centrales, poussant les marchés à réajuster à la hausse leurs anticipations de hausse des taux. Aux Etats-Unis, si la Fed a fait le choix largement anticipé d'une pause dans son cycle de relèvement des taux d'intérêt, elle a dans le même temps indiqué la perspective d'un nouveau resserrement dès le mois de juillet. La révision à la hausse de ses projections de croissance et d'inflation suggère possiblement deux nouvelles hausses de +25bps avant la fin de l'année 2023. Du côté de la BCE, elle a procédé comme attendu à une nouvelle hausse +25bps des principaux taux d'intérêt, portant le taux de dépôt à +3.50%. Mais le discours de Christine Lagarde a laissé entendre que davantage de hausses étaient à attendre. La BCE a d'ailleurs relevé ses projections d'inflation sous-jacente pour 2023 (+5.1%, +0.5pp) alors que la prévision de croissance s'établit désormais à +0.9% (-0.1pp). Enfin, la banque d'Angleterre a surpris les marchés avec une hausse des taux de +50bps pour porter son taux de base à 5.0% dans un contexte d'inflation persistante avec une core inflation à +7.1% en g.a. en mai, un record depuis 1992. Seule divergence dans ce panorama, la banque centrale de Chine qui a baissé de 10 bps la facilité de prêt à 1 an à +2.55% dans un contexte de reprise économique jugée peu dynamique au regard des attentes. Du côté des données économiques, aux Etats-Unis, le ralentissement de l'inflation s'est poursuivi en mai, à 4% en g.a vs. 4.9% précédemment. Dans le même temps, les chiffres d'activité ont surpris à la hausse. La nouvelle estimation du PIB du T1 2023 a rendu compte d'une révision à +2.0% en rythme annualisé contre +1.3% dans la précédente publication grâce en particulier à la robustesse de la demande (consommation des ménages, dépense publique et exportations). De plus, les créations d'emplois ont progressé de 339K en mai (contre +294K précédemment) tandis que le marché de l'immobilier se reprend, porté par des mises en chantiers et des ventes de logements neufs en hausse. Seul bémol, l'enquête ISM sur le sentiment des industriels dans le secteur manufacturier en mai est resté en zone de contraction pour le septième mois consécutif tandis que l'indice non-manufacturier s'est aussi tassé. En zone Euro, si la décélération de l'inflation s'est aussi poursuivie à 5.5% en g.a. en juin vs .6.1% en mai, les chiffres d'activité ont surpris à la baisse. La croissance du PIB a ainsi été révisée à la baisse au T1 2023 à -0.1% q/q, indiquant que la zone est techniquement entrée en récession en début d'année. De même, les enquêtes sur le sentiment des industriels s'est tassée. Le PMI Composite est proche de la zone de contraction à 50.3 tandis, qu'en Allemagne, l'indice Ifo s'est aussi fortement tassé. En Chine, la faiblesse de la reprise se retrouve dans des chiffres d'inflation en mai toujours atone à +0.2% en g. a., ainsi que dans les enquêtes PMI manufacturier en zone de contraction pour le troisième mois consécutif. La composante non-manufacturière est orientée à la baisse. Malgré des effets de base favorable, les chiffres de ventes de détails, de production industrielle ou d'investissement ont affiché des chiffres de croissance pour le mois de mai très en deçà des attentes.

Nomos Conviction Monde affiche une performance positive de +1.6% sur le mois de juin, portée par notre positionnement sur les valeurs technologiques (STMicro +12.2%, TSMC +2.4%) et sur le secteur du Luxe (Hermès +4.6%, Christian Dior +5.1%). En revanche, le fonds a été pénalisé par la sous-classe d'actifs des actions européennes de petites capitalisations, qui a souffert suite aux accusations de Gotham envers SES Imagotag.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION (en €)



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	Depuis la création
Part R	14,1%	-3,9%
Part R - Volatilité	12,1%	11,0%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	Depuis la création
Part R	1,6%	9,8%	14,1%	-7,4%

PERFORMANCES CALENDAIRES (%)

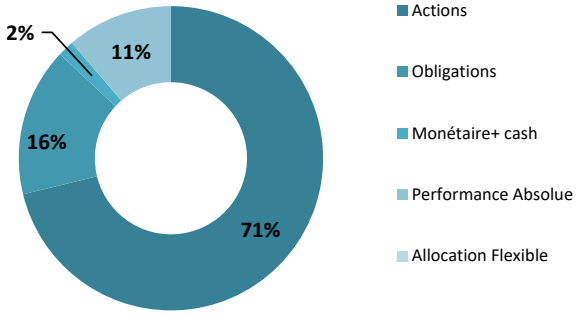
	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2023	8,0%	-0,8%	0,6%	-1,4%	1,7%	1,6%						
2022	-6,6%	-2,6%	1,4%	-4,7%	-2,0%	-6,1%	6,0%	-2,3%	-5,4%	3,2%	6,2%	-3,2%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

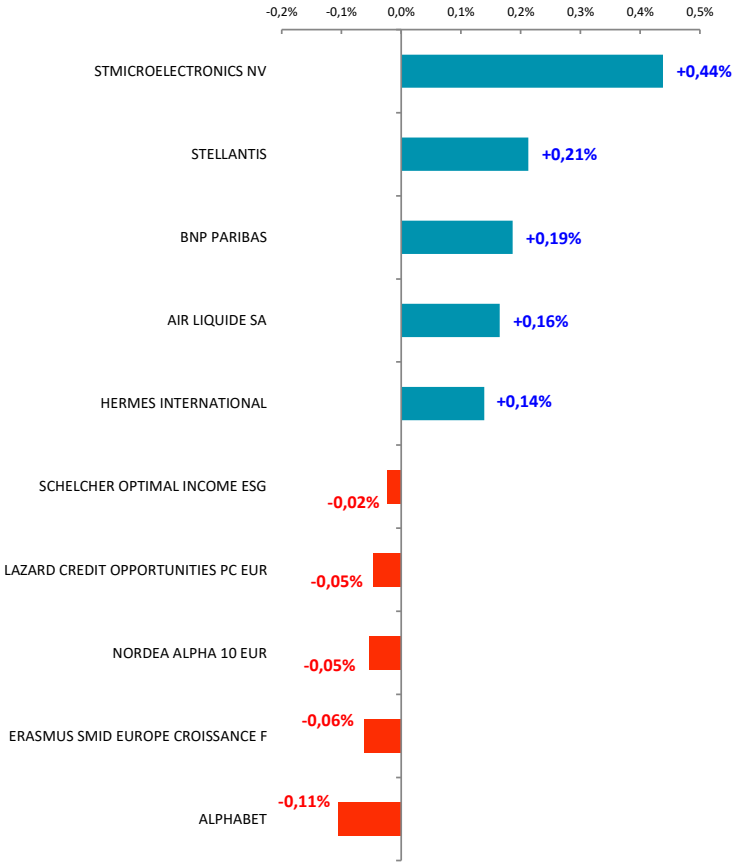
Informations supplémentaires
+33 (0)1 71 70 43 10
contact@erasmusgestion.com
14 Rue de Marignan, 75008 Paris
www.erasmusgestion.com

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



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPALES POSITIONS

H2O MULTIBONDS FCP-IEC	4,3%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	4,1%
STMICROELECTRONICS NV	4,1%
LFP-FCP MON PEA-I	3,9%
ERASMUS SMID CROS EUR-PRT F	3,7%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I	3,7%
AIR LIQUIDE SA	3,7%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements	Allégements
LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL D EUR	PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITIES S EUR
MICHELIN	LYXOR NASDAQ 100 ACC ETF EUR
REMY COINTREAU	
TOTAL SA	

CARACTERISTIQUES

Forme juridique
FCP de droit français

Affectation des sommes distribuables
Capitalisation

Code ISIN
Part R : FR0014004255

Nombre de parts
169 644 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 + 2

Devise de référence
Euro

Durée de placement conseillée
Supérieure à 5 ans

Date de création
30 Juillet 2021