

NOMOS CONVICTION MONDE

		31/10/2023	Part C
Actif net du fonds	13,5 M€	Valeur Liquidative	87,25
Taux d'exposition	92%	Performance mensuelle	-3,1%

GERANTE



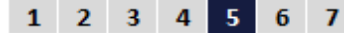
Anouchka Bellaïche

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:



Signatory of:



COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché continue sur sa tendance baissière avec une forte accélération en octobre. La baisse du Stoxx 600 s'accroît à -3.7% en octobre. L'incertitude sur un élargissement du conflit au Moyen-Orient, les publications du T3 très mitigées et la volatilité sur le marché obligataire ont dominé les débats. Le FMI a revu à la baisse ses prévisions de croissance mondiale, passant de 3,5 % en 2022 à 3,0 % en 2023 et à 2,9 % en 2024 (3,0 % précédemment), bien en deçà de la moyenne historique (2000-2019) de 3,8 %. Cela reflète le ralentissement de la croissance dans la zone euro et en Chine, tandis que les États-Unis ont été révisés à la hausse. Les États-Unis ont en effet continué de faire preuve d'une résilience constante. Le PIB américain a augmenté de 4,9 % en t/t au troisième trimestre, soit plus de deux fois plus vite qu'au deuxième trimestre (2,1 %). En termes de prix, le rebond des prix de l'énergie a contribué à maintenir l'inflation globale stable à 3,7 % en y/y en septembre. L'inflation sous-jacente continue de ralentir passant de 4,3 % à 4,1 %, bien que le rythme de l'amélioration soit très progressif et reflète la vigueur du marché de l'emploi. Dans la zone euro, l'enquête de la BCE sur les prêts au troisième trimestre et les indices PMI de la zone euro ont montré une forte transmission du resserrement de la politique monétaire de la BCE. Ce resserrement continu des conditions de crédit se répercute également sur l'activité. La faiblesse reste généralisée dans tous les secteurs et l'Allemagne reste un point faible, en particulier sur l'activité industrielle. En outre, la confiance des consommateurs de la zone euro n'a pas continué à s'améliorer en octobre. En conséquence, la BCE a décidé de maintenir les taux inchangés et s'est dite plus confiante dans le fait que les choses sont sur la bonne voie pour ramener l'inflation à l'objectif. Les données les plus récentes semblent confirmer la possibilité d'une pause prolongée de la BCE, l'inflation en zone euro passant de 4.3% le mois dernier à 2.9% et le PIB ressortant sous les attentes à -0.1% t/t, ce qui pourrait alimenter les craintes d'une possible récession au S2. En Chine, des signes d'amélioration se font sentir. La croissance du PIB de la Chine au troisième trimestre s'est établie à 4,9 % en y/y, dans le haut de la fourchette des attentes du marché. La Chine affiche quelques signes de stabilisation à l'exception de l'immobilier. L'amélioration des données de ventes de détail est positive tout comme la hausse de la production industrielle et du PIB. Les derniers chiffres de l'inflation, de l'activité commerciale et des bénéfices industriels ont également renforcé la possibilité d'un creux. Toutefois, les ventes de logements et les mises en chantier de logements ont poursuivi leur baisse alors que les déboires des promoteurs immobiliers comme Country Garden continuent.

Nomos Conviction Monde affiche une performance négative de -3,1% sur le mois d'octobre, pénalisé par les valeurs de croissance / qualité, dont la valorisation reste sensible à la hausse des taux d'intérêts. Nous avons été pénalisés par :

Les semi-conducteurs, rattrapés par les incertitudes sur la demande du secteur : STMicroelectronics -12,2%, Infineon Technologies -12,4%

Le luxe, lesté par des résultats jugés "décevants" pour le leader du luxe LVMH : Christian Dior -6,4%, Kering -11,3%.

Les valeurs technologiques américaines : Alphabet -5,2%, FF Global Tech -4,7%, EDR Big Data -4,7%

Nous avons été favorisés par :

Les entreprises ayant correctement publié les résultats du troisième trimestre : Hermès +1,7%, ASML Holding +1,1%, Air Liquide +1,6%

Les fonds obligataires et de performance absolue.

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



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	Depuis la création
Part R	6,3%	-5,9%
Part R - Volatilité	12,1%	11,0%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	Depuis la création
Part R	-3,1%	3,4%	6,3%	-12,8%

PERFORMANCES CALENDRIÈRES (%)

	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%	3,2%	-2,7%	-3,1%	-3,1%		
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

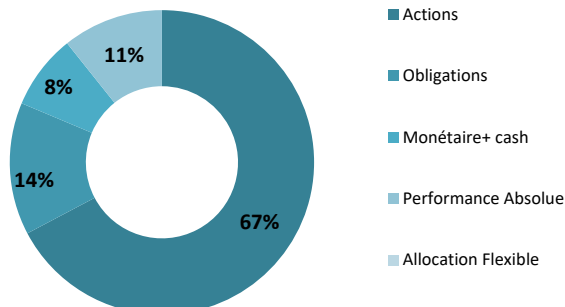
www.erasmusgestion.com

Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers.

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

Les performances sont calculées nettes de frais.

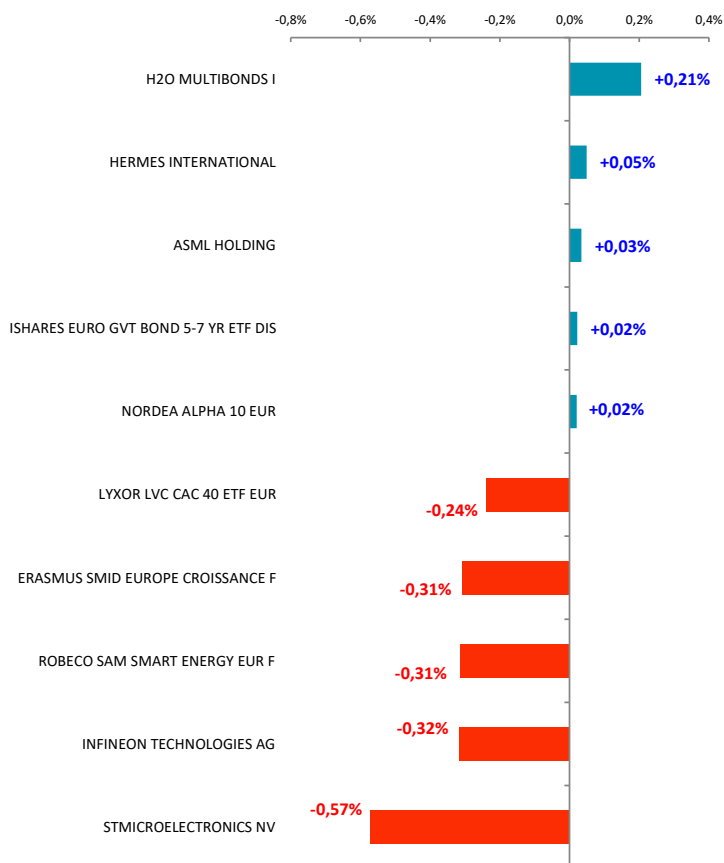
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS

SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	7,5%
H2O MULTIBONDS FCP-IEC	4,7%
STMICROELECTRONICS NV	4,3%
LYXOR DJ INDUSTRIAL AVERAG	4,0%
LFP-FCP MON PEA-I	3,9%
Helium Fund - Selection	3,9%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3,9%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

LYXOR LVC CAC 40 ETF EUR
NESTLE SA-REG

Allégements

TOTAL SA
STELLANTIS
SCHELCHER PRINCE INVEST

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part R : FR0014004255

Nombre de parts

163 629 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