NOMOS CONVICTION MONDE

		30/11/2023	Part C
Actif net du fonds	**13,5 M€**	**Valeur Liquidative**	92,46
Taux d'exposition	**92%**	**Performance mensuelle**	**+6,0%**

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

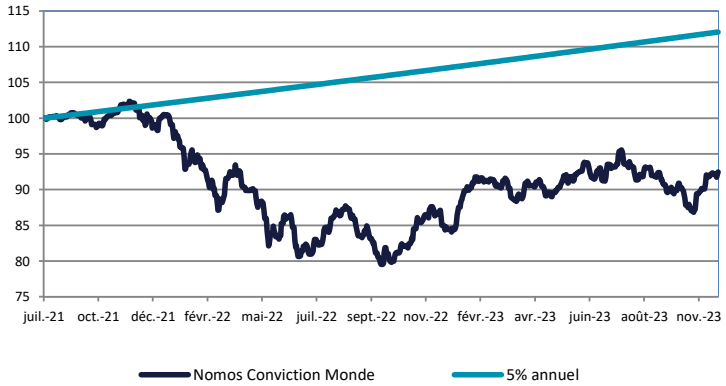
Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

COMMENTAIRE DE GESTION

Après 3 mois de baisse sensible, le marché entrevoit enfin une éclaircie : l'espoir d'un soft landing grandit. Le mois de novembre a constitué la deuxième plus forte hausse mensuelle cette année à +6.45%. Aux US, le S&P a connu sa meilleure progression de l'année et sa 18ème meilleure performance mensuelle depuis 1950. Aux États-Unis, la Fed a maintenu le taux des fonds fédéraux à 5,50 % lors de sa réunion de novembre. En octobre, l'inflation américaine a surpris à la baisse, ralentissant à 3,2 % contre 3,7 %, les détails du rapport montrant davantage de signes d'une désinflation généralisée. Pendant ce temps, la croissance de l'emploi s'est affaiblie en octobre, passant à 150 000 emplois contre 297 000 et le taux de chômage est passé de 3,8 % à 3,9 %. En termes de données d'activité, l'indice ISM des services a indiqué une dynamique plus faible au début du quatrième trimestre, passant de 53,6 à 51,8 en octobre, tandis que les ventes au détail ont baissé de -0,1 % en glissement mensuel après une forte hausse de +0,9 % en glissement mensuel observée en septembre. Dans la zone euro, la tendance désinflationniste se poursuit, avec un ralentissement de l'inflation en novembre à 2,4 % en glissement annuel, inférieur aux attentes, et une inflation sous-jacente (hors alimentation et énergie) inférieure aux prévisions, passant de 4,2 % à 3,6 %. Cela devrait renforcer la confiance de la BCE dans le fait que le retour à l'objectif de 2,0 % à moyen terme sera atteint. Dans le même temps, l'indice PMI s'est redressé en novembre, l'indice composite passant de 46,5 à 47,1. Cependant, l'indice reste cohérent avec le risque d'un nouveau PIB négatif au quatrième trimestre. Les données concrètes sur le PIB du troisième trimestre ont en effet été faibles, l'Allemagne et la France faisant état d'une contraction du PIB, -0,1 % en glissement trimestriel. Pendant ce temps, pour l'Allemagne, la décision de la Cour constitutionnelle a mis en péril environ 60 milliards d'euros de fonds destinés à promouvoir la transition énergétique, la numérisation et l'atténuation de l'impact des prix élevés de l'énergie. En Chine, les données concrètes ont montré une certaine amélioration en octobre, avec des ventes au détail en hausse de 7,6 % contre 5,5 % en glissement annuel, bien que l'accélération puisse également s'expliquer par des effets de base favorables. La production industrielle s'est également légèrement améliorée, passant de 4,5 % en glissement annuel à 4,6 %. Cependant, l'investissement fixe reste déprimé, ralentissant à 2,9 % contre 3,1 % en glissement annuel et les indicateurs avancés tels que l'indice PMI ont fléchi en novembre, passant de 50,7 à 50,4.

Nomos Conviction Monde affiche une performance positive de 6% sur le mois de novembre, portée principalement par les valeurs de semi-conducteurs (STM +20,8%, Infineon +29,4%, TSMC +12,7%, ASML Holding +10,2%) et les valeurs de petites et moyennes capitalisations (Erasmus SMID croissance + 13,1%, Erasmus Mid Cap +9,8%, Erasmus Small Cap +8,5%). Notre exposition à la Chine nous pénalise, nous avons réduit l'exposition à cette zone géographique par la vente du fonds Carmignac China New Economy.

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



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

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

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	Depuis la création
Part R	6,0%	9,6%	6,0%	-7,5%

PERFORMANCES CALENDAIRES (%)

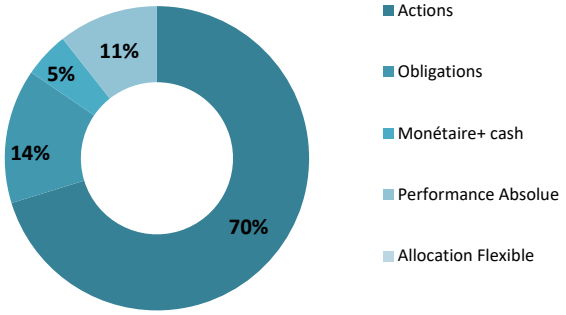
	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2023	8,0%	-0,8%	0,6%	-1,4%	1,7%	1,6%	3,2%	-2,7%	-3,1%	-3,1%	6,0%	
2022	-6,6%	-2,6%	1,4%	-4,7%	-2,0%	-6,1%	6,0%	-2,3%	-5,4%	3,2%	6,2%	-3,2%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

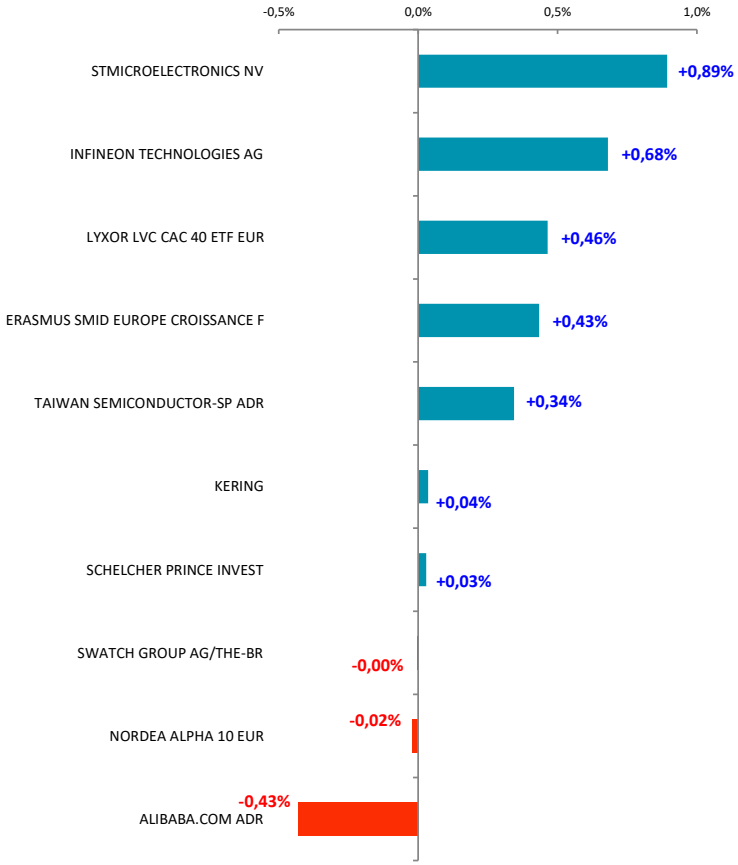
Informations supplémentaires
+33 (0)1 71 70 43 10
contact@erasmusgestion.com
14 Rue de Marignan, 75008 Paris
www.erasmusgestion.com

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

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPALES POSITIONS

STMICROELECTRONICS NV	5,1%
H2O MULTIBONDS FCP-IEC	4,9%
SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	4,6%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	4,3%
LFP-FCP MON PEA-I	4,1%
AMUND CAC 40 DAILY 2X LEV	4,1%
LYXOR DJ INDUSTRIAL AVERAG	4,1%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements	Allégements
ALIBABA.COM ADR	CARMIGNAC PTF CHINA NEW ECONOMY F EUR
	SCHELCHER PRINCE INVEST

CARACTERISTIQUES

Forme juridique
FCP de droit français

Affectation des sommes distribuables
Capitalisation

Code ISIN
Part R : FR0014004255

Nombre de parts
157 966 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