

NOMOS CONVICTION MONDE

		29/12/2023	Part C
Actif net du fonds	13,5 M€	Valeur Liquidative	95,44
Taux d'exposition	92%	Performance mensuelle	+3,2%

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

Les conflits en Ukraine et au Proche-Orient, les tensions latentes entre les US et la Chine, les difficultés de l'immobilier et de l'économie en Chine n'ont pas gâché la fête : le Stoxx 600 finit le mois en hausse de 3.8% et l'année en hausse de 12.7%. La baisse de l'inflation, la bonne tenue de la croissance économique, la solidité des résultats des sociétés et les espoirs de baisse des taux expliquent l'optimisme qui a soufflé sur 2023. Un secteur en a particulièrement profité en 2023, c'est la technologie, à l'image de la hausse du Nasdaq : +43% en 2023. Si l'on se concentre sur le dernier mois écoulé, on constate que l'élément prépondérant a été la réunion du FOMC de décembre qui a montré que les responsables politiques étaient de plus en plus confiants dans le fait qu'ils étaient parvenus à une orientation politique suffisamment restrictive. Il est important de préciser que M. Powell a laissé entendre que la Fed serait disposée à ajuster les taux avant que l'inflation n'atteigne 2% et, autre élément important, qu'elle pourrait réduire ses taux avant même qu'une récession ne sévise. Cela renforce donc clairement la probabilité d'avoir un atterrissage en douceur de l'économie et une prolongation du cycle ce que le marché a apprécié. La Fed, la BCE et la BoE ont maintenu leurs taux d'intérêt inchangés lors de leurs réunions de décembre. Cependant, la position de leur ton était très différente. Alors que la BCE et la BoE ont laissé entendre que les taux pourraient rester plus élevés plus longtemps et que la BCE a même annoncé une accélération de la réduction de son bilan (fin anticipée du PEPP en avril de cette année), la communication de la Fed a été jugée « accommodante » malgré la résilience persistante du marché de l'emploi et la persistance de l'inflation des services. En effet, les responsables de la Fed se sont montrés de plus en plus confiants dans le fait d'être parvenus à un point suffisamment restrictif de leur politique monétaire et prévoient désormais trois baisses de taux pour cette année (au lieu de deux). Aux États-Unis, les chiffres de l'activité se sont à nouveau avérés plus solides que prévu et les pressions salariales sont toujours sur une trajectoire de ralentissement. Sur l'inflation, l'IPC américain a encore ralenti en novembre, passant de 3,2 % en glissement annuel à 3,1 %, mais l'IPC de base est resté stable à 4,0 %, en raison notamment des prix des services - qui sont davantage liés à la solidité du marché de l'emploi - stables à un rythme toujours élevé de 5,5% y/y. Dans la zone euro, les données d'activité sont restées faibles. Dans le même temps, les prêts dans la zone euro sont restés faibles en novembre, ce qui confirme que les hausses de taux pèsent sur l'économie. La croissance des crédits aux ménages ralentit à nouveau en novembre tandis que les crédits aux institutions non financières sont restés inchangés par rapport à l'année précédente.

Nomos Conviction Monde affiche une performance positive de 3,2% sur le mois de décembre, terminant ainsi l'année à +13,1%. Nous avons été portés une nouvelle fois par les valeurs technologiques et les semi-conducteurs, recherchés par les investisseurs suite à la réunion du FOMC de décembre (ASML Holding +9,4%, TSMC +6,3%, Fidelity Global Tech +6,4%). Les valeurs de petites et moyennes capitalisations ont contribué à la performance de ce mois (Erasmus Smid Croissance Europe +8,4%, Erasmus Small Cap +6,9%, Erasmus Mid Cap +6,3%).

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



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	Depuis la création
Part R	13,1%	-1,9%
Part R - Volatilité	12,1%	11,0%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	Depuis la création
Part R	3,2%	13,1%	13,1%	-4,6%

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%	3,2%
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

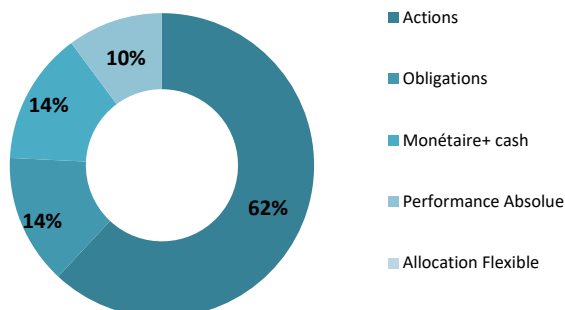
www.erasmusgestion.com

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.

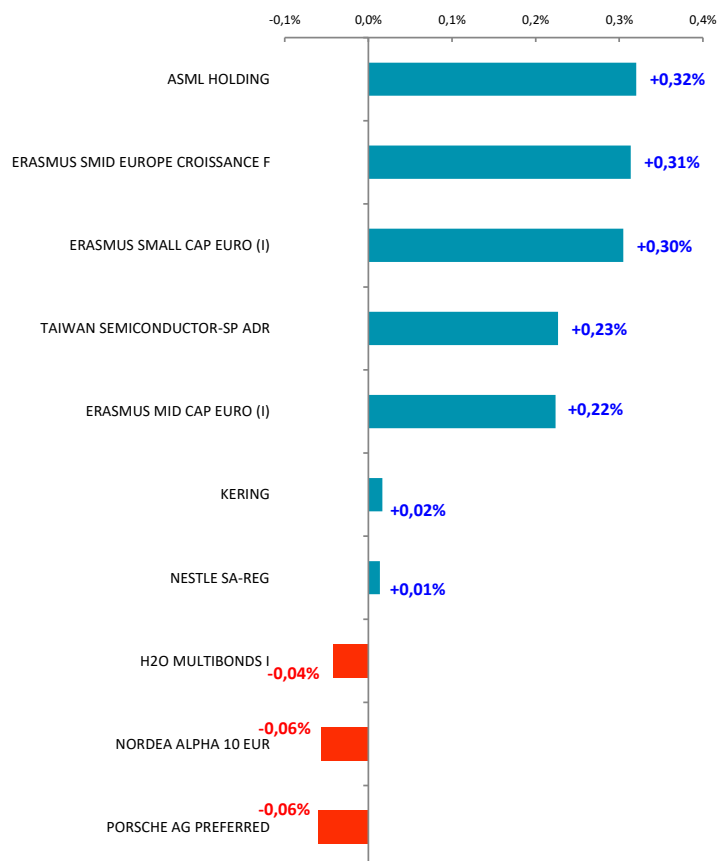
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS

SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	7,9%
STMICROELECTRONICS NV	5,0%
H2O MULTIBONDS FCP-IEC	4,7%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	4,3%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I	4,0%
LYXOR DJ INDUSTRIAL AVERAG	4,0%
ERASMUS SMID CROS EUR-PRT F	3,8%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

SCHELCHER PRINCE INVEST
PORSCHE AG PREFERRED

Allégements

TOTAL SA
LYXOR LVC CAC 40 ETF EUR
FCP MON PEA (I)
ROBECO SAM SMART ENERGY EUR F

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part R : FR0014004255

Nombre de parts

164 039 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 au-delà 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