

NOMOS CONVICTION MONDE

Part R : FR0014004255

ACTIF NET 12,2 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au 29/07/2022 Part R 86,00 € +5,96%

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 5,96%
YTD -14,38%

Volatilité 1 an 8,25%
Sharpe 1 an 0,50%

Indicateur de risque SRI:

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

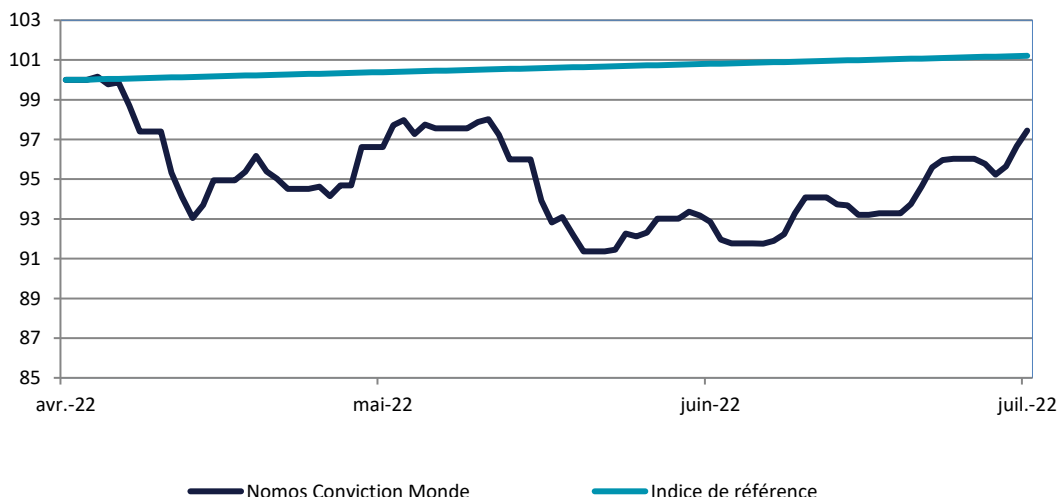
www.erasmusgestion.com

COMMENTAIRE DE GESTION

Encore un mois chargé en rebondissements : les banques centrales, les publications, le gaz...ont à nouveau alimentés les nouvelles du mois de juillet. Après 3 mois de baisse du Stoxx 600, le marché a repris quelques couleurs, rebondissant de 7,64%, soit le plus fort rebond depuis novembre 2020. Le Nasdaq a gagné 12,35% sur le mois. Les séances ont été très volatiles et la nervosité reste de mise. Le marché a surtout été marqué par une surperformance des valeurs de croissance par rapport au segment value. Néanmoins, les risques de récession économique s'accroissent tandis que la normalisation des politiques monétaires se poursuit. En Europe, le PIB ressort plus haut que prévu au 2ème trimestre attestant d'une certaine résilience mais la dernière publication des données PMI annonce la possibilité d'une récession. Malgré les risques sur l'activité, la BCE a décidé de remonter ses taux directeurs de 50bps, soit au-dessus des attentes (25bps), mettant fin à la période des taux négatifs avec un taux de dépôt revenant à 0%. Les risques inflationnistes sont toujours perçus à la hausse. Celle-ci a d'ailleurs continué d'accélérer battant un nouveau record historique en juillet de 8,9%, encore en hausse par rapport au mois de juin (8,6%). La BCE a également présenté son nouvel outil anti-fragmentation (le TPI), qui permet d'offrir si besoin un soutien financier illimité pour l'achat d'obligations et, pour le moment, disponibles pour tous les pays de la zone euro. Aux Etats-Unis, l'inflation bat un nouveau record depuis 41 ans, 9,1% y/y en juin, surprenant à la hausse les prévisions du marché. Encore une fois, les prix de l'énergie et de l'alimentation ont largement contribué à cette nouvelle hausse des prix. Une bonne nouvelle est que l'inflation sous-jacente a ralenti pour le cinquième mois consécutif, à 5,9%, contre 6% en mai et un pic à 6,5% en mars. Dans un contexte de marché du travail qui reste tendu avec des créations d'emplois qui restent encore supérieures aux attentes, la FED a une nouvelle fois augmenté ses taux de 75bps, portant le taux Fed Fund à 2,5%. Les signes de ralentissement de l'activité se sont toutefois aussi multipliés : nouvelles baisses des indices ISM pour les entreprises et de la confiance des ménages. En Chine, après un ralentissement de la croissance du PIB, la réouverture permet une amélioration de la situation. Toutefois, la baisse de l'indicateur manufacturier PMI de Caïxian par rapport au mois de juin (51,7) reflète la fragilité de l'économie chinoise, qui poursuit sa politique « zéro covid ».

Nomos Convictions Monde affiche une performance positive de +5.96% sur le mois de juillet, qui fut tirée par la hausse significative des marchés d'actions européens et américains. La quasi-totalité des sous-jacents présents dans le portefeuille a contribué au rebond du fonds sur le mois. Notre meilleur contributeur est STMico (+23.1%), position que nous avons renforcé en début de mois et qui a publié de bons résultats du deuxième trimestre.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (En euro)



PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

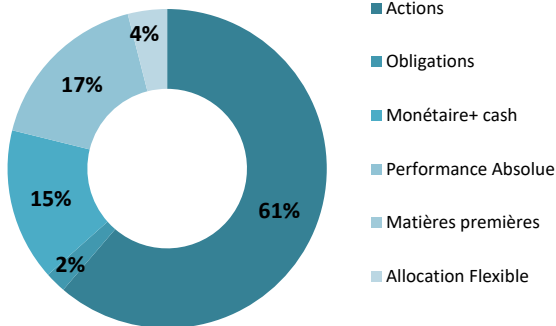
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2021								0,49	-1,37	1,71	-0,31	-0,05	0,44
2022	-6,64	-2,60	1,41	-4,72	-2,03	-6,13	5,96						-14,38

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.

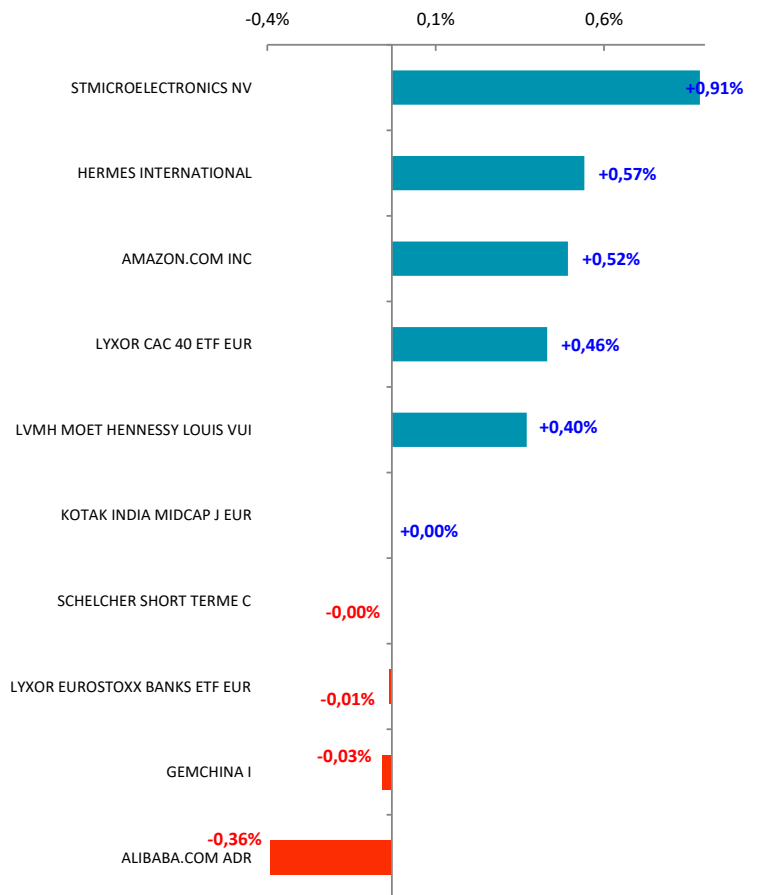
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS

SCHELCHER SHORT TERM ESG-C	9,5%
LYXOR CAC 40	5,0%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I	4,8%
STMICROELECTRONICS NV	4,3%
Eleva UCITS Fund - Eleva Absol	4,2%
Helium Fund - Selection	4,2%
PIQUEMAL HOUGHT GB EQTSSEUR	4,1%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

STMICROELECTRONICS NV
AIR LIQUIDE SA

Allégements

GASPAL COURT TERME I
LYXOR MSCI CHINA ESG ETF EUR
COINBASE

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

Fonds Mixte

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part R : FR0014004255

Nombre de parts

144 548 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