

NOMOS CONVICTION MONDE

 Actif net du fonds
 13,5 M€
 Valeur Liquidative
 91,18

 Taux d'exposition
 92%
 Performance mensuelle
 +1,7%

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 a été relativement calme en mai avec très peu de volatilité, le Stoxx 600 a fini le mois en baisse de 3.19%, confirmant l'adage « sell in may and go away ». La thématique omniprésente de l'intelligence artificielle n'aura pas suffi à maintenir l'indice en territoire positif, malgré la très bonne performance du segment technologique qui a gagné 6.7%, porté par les semi-conducteurs. Même si la publication des chiffres de Nvidia a engendré un certain nombre de records sur les volumes échangés et le gain en capitalisation boursière en une séance, expliquant l'intérêt soutenu des investisseurs pour cette valeur en particulier et pour l'IA en général, ces derniers ont gardé un œil attentif sur la macro-économie. Aux Etats-Unis, la réunion de la Fed a abouti à une nouvelle de hausse de +25bps, le taux directeur passant de 5,0 à 5,25%. Dans le même temps, l'enquête de la Fed a montré la poursuite d'un fort durcissement des conditions de crédits bancaires. De plus l'inflation a continué de ralentir en avril à 4 9% en g a contre 5% précédemment. En conséquence, les débats au sein de la Fed tournent désormais autour de l'opportunité ou non de marquer une pause dans la hausse des taux lors de la prochaine réunion. Toutefois, les chiffres d'activité sont ressortis meilleurs qu'anticipé. Quant au marché de l'emploi, il reste tendu avec des créations d'emploi toujours plus fortes qu'anticipé (+253k vs consensus 180K) et une baisse du taux de chômage à 3.4%. Au total, les surprises sur les chiffres d'activité aux Etats-Unis sont ressorties en hausse sur le dernier mois. Enfin, le mois fut animé par les craintes autour du plafond de la dette américain et de l'imminence de la « X-date », à savoir le jour à partir duquel le gouvernement ferait défaut. Un accord a toutefois été trouvé entre les négociateurs des camps Démocrate et Républicain, et le vote au Congrès devrait permettre un relèvement du plafond en échange notamment d'une stabilité de la dépense publique hors défense en 2024. En Europe, la BCE a elle aussi procédé à une nouvelle hausse de taux d'intérêt tout en ralentissement son rythme à +25bps, le taux de dépôt se situant désormais à +3.25%. Conséquence d'un rebond des prix de l'énergie, l'inflation a temporairement réaccélérée en avril à 7% vs 6.9% précédemment. Du côté de l'activité, l'un des évènements majeurs fut la révision de croissance allemande, indiquant que le pays était entré en récession technique au Q1 2023. Cela s'explique par un niveau de croissance de -0.3% q/q faisant suite à une contraction de -0.5% au O4 2022, sur fond de consommation entamée par le choc énergétique et dans le sillage d'une forte chute de la production et des commandes industrielles en mars. En Chine. les données publiées ce mois-ci interrogent quant à la vigueur de la reprise post-confinement. L'inflation a diminué pour le quatrième mois consécutif et se situe en avril à +0.1% y/y. Du côté de l'activité, l'amélioration attendue de la croissance des ventes, de la production industrielle et de l'investissement a décu. De plus, l'enquête officielle PMI du mois de mai fait état d'une nouvelle baisse à la fois sur la partie manufacturière (48.4, -0.4pt) et non-manufacturière (54.5, -2.1pt).

Nomos Conviction Monde affiche une performance positive de +1.7% sur le mois de mai, portée par le secteur de la technologie et des semiconducteurs. Les trois meilleurs contributeurs à la performance sont les suivants : TSMC (+17%), Lyxor Nasdaq 100 ETF (+12%) et ASML Holding (+17.1%). Le fonds a été pénalisé par notre exposition à la Chine suite aux décevants chiffres macro-économiques et par notre exposition aux valeurs du luxe (Hermès -3.3%, Christian Dior -7%).

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



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	Depuis la création		
Part R	5,5%	-4,9%		
Part R - Volatilité	12.1%	11,0%		

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	Depuis la création
Part R	1,7%	8,0%	5,5%	-8,8%

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%							
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

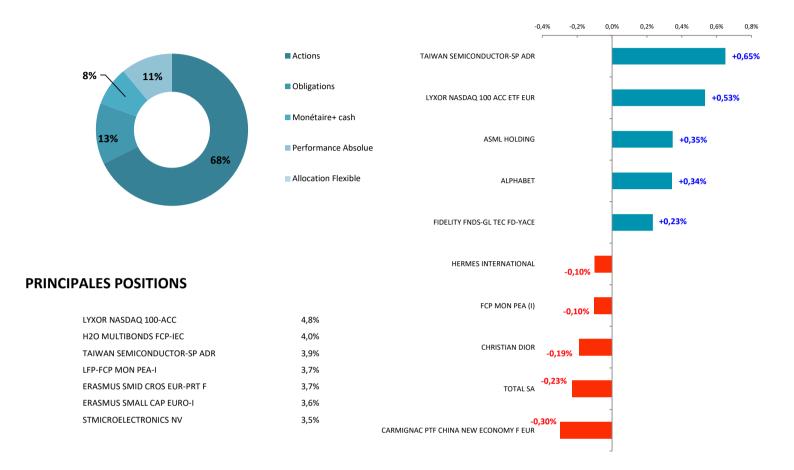


contact@erasmusgestion.com



REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

SCHELCHER PRINCE INVEST ALIBABA.COM ADR

Allégements

NVIDIA CORP VOLKSWAGEN AG GEMCHINA I ORSTED

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part R : FR0014004255

Nombre de parts

176 781 parts R

Code Bloomberg

Part R: NONCMRE FP Equity

Frais d'entrée

2% maximum

Eraic da cartia

Frais de sortie

Frais de gestion

Part R : 1,9%

Néant

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