# NOMOS CONVICTION MONDE

| | | 31/01/2024 | Part C |
|---|---|---|---|
| **Actif net du fonds** | **15,1 M€** | **Valeur Liquidative** | 95,76 |
| | | **Performance mensuelle** | **+0,3%** |

## 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

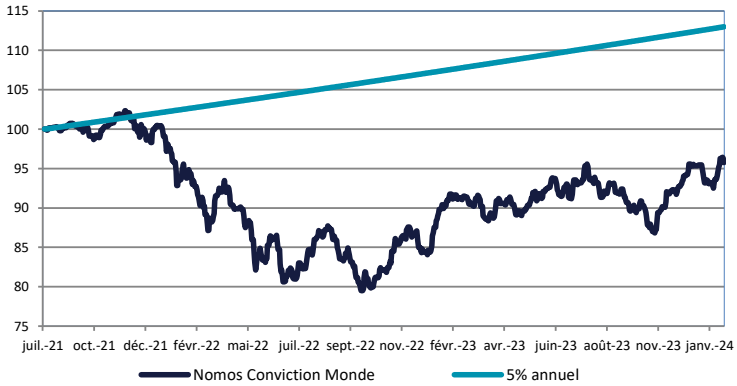
Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers restent portés en ce début d'année par le vent d'optimisme qui avait soufflé tout au long de l'année 2023. L'économie américaine se montre en effet solide, le PIB ayant encore bondi de 3,3 % au quatrième trimestre, offrant aux investisseurs un scénario idéal de forte croissance, de désinflation et de chômage bas. En conséquence, la Réserve Fédérale a confirmé ne plus avoir besoin de relever ses taux et annoncé leur maintien entre 5,25 % et 5,5 %. Dans ce contexte, l'optimisme des investisseurs, calculé par Investors Intelligence, est au plus haut depuis 2021. Pour autant, il est intéressant de constater que les marchés se sont montrés plus nerveux en fin de mois, les investisseurs s'inquiétant d'une baisse des taux plus tardive qu'anticipé jusqu'alors, ce qui pourrait peser sur les valorisations élevées de certaines parties du marché. L'économie américaine a continué d'afficher une vigueur plus forte que prévu. Bien qu'en décélération, cela laisse présager une solide dynamique en ce début d'année 2024. Il semblerait que les entreprises soient en train de reconstituer leurs stocks en prévision d'une croissance vigoureuse et continue. En outre, la baisse continue du taux d'épargne des particuliers en pourcentage du revenu personnel disponible suggère que les consommateurs sont de plus en plus optimistes quant aux perspectives, car ils recourent de plus en plus sur le crédit pour financer leurs dépenses en biens et services. La baisse des taux hypothécaires a maintenu l'investissement résidentiel à flot, le secteur ayant évité une contraction au T4 2023, stimulée par la construction de nouvelles structures résidentielles. L'inflation s'est réaccélérée en décembre, passant de 3,1 % en glissement annuel à 3,4 %, tandis que les prix de base (hors alimentation et énergie) n'ont que légèrement reculé à 3,9 %. La zone euro a stagné au T4 2023, la croissance du PIB étant stable sur une base trimestrielle. Parmi les pays, l'Allemagne est toujours à la traîne avec une croissance du PIB en baisse de -0,3 % en glissement trimestriel, tandis que la France est restée stable et que les pays périphériques (l'Espagne et l'Italie), ont affiché une croissance positive et ont donc surperformé. L'indice avancé indique toujours une situation économique morose en ce début d'année. Cela suggère que l'impact négatif de la hausse des taux d'intérêt continue de peser sur l'activité. De plus, la baisse de l'inflation et son impact positif sur le revenu réel ne semblent pas encore avoir déclenché une hausse des dépenses. Tout en maintenant les taux inchangés, la faiblesse de la croissance économique, conjuguée au ralentissement de la tendance sous-jacente de l'inflation, a déclenché un ton « accommodant » de la part du président de la BCE lors de la réunion de janvier, ce qui a alimenté les attentes du marché quant à une éventuelle première baisse des taux lors de la réunion d'avril. En Chine, la croissance annuelle du PIB s'établit à 5,2 %. À première vue, la croissance du PIB en 2023 a augmenté par rapport aux 3,0 % de 2022, mais cela est principalement dû à des bases comparables faibles en raison des restrictions Covid en cours l'année dernière. Sur une base séquentielle, la croissance d'un trimestre à l'autre au T4 s'est établie à 1,0 %, ce qui représente une baisse significative par rapport à la croissance révisée de 1,5 % enregistrée au T3, indiquant donc un ralentissement de la dynamique de reprise vers la fin de l'année.

Nomos Conviction Monde affiche une performance positive de 0.3% sur le mois de janvier. Nous avons été favorisés par les très bonnes publications trimestrielles des principaux fournisseurs de fonderies de semi-conducteurs (ASML +17,1% ; Taiwan Semiconductor +8,6%). Les actions américaines (Amundi MSCI Robotocs AI +7,4% ; Walt Disney +6,4% ; Alphabet +2%) et les valeurs du luxe (Christian Dior +4,2% ; Hermès +2%) ont également contribué positivement à la performance. Nous avons été pénalisés par les actions de petites et moyennes capitalisations et les valeurs de semi-conducteurs à exposition auto/consommation (Infineon Technologies -10,7% ; STMicroelectronis -9,6%).

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




## PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

| | 1 an | Depuis la création |
|---|---|---|
| Part R | 5,1% | -1,7% |
| Part R - Volatilité | 12,1% | 11,0% |

## PERFORMANCES CUMULÉES (%)

| | 1 mois | YTD | 1 an | Depuis la création |
|---|---|---|---|---|
| Part R | 0,3% | 0,3% | 5,1% | -4,2% |

## PERFORMANCES CALENDAIRES (%)

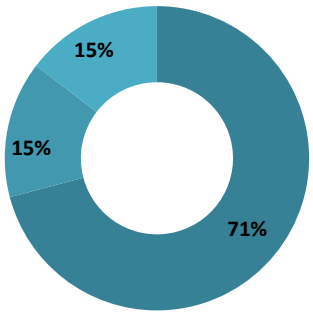
| | Janvier | Février | Mars | Avril | Mai | Juin | Juillet | Août | Septembre | Octobre | Novembre | Décembre |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2023 | 8,0% | -0,8% | 0,6% | -1,4% | 1,7% | 1,6% | 3,2% | -2,7% | -3,1% | -3,1% | 6,0% | 3,2% |
| 2024 | 0,3% | | | | | | | | | | | |

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

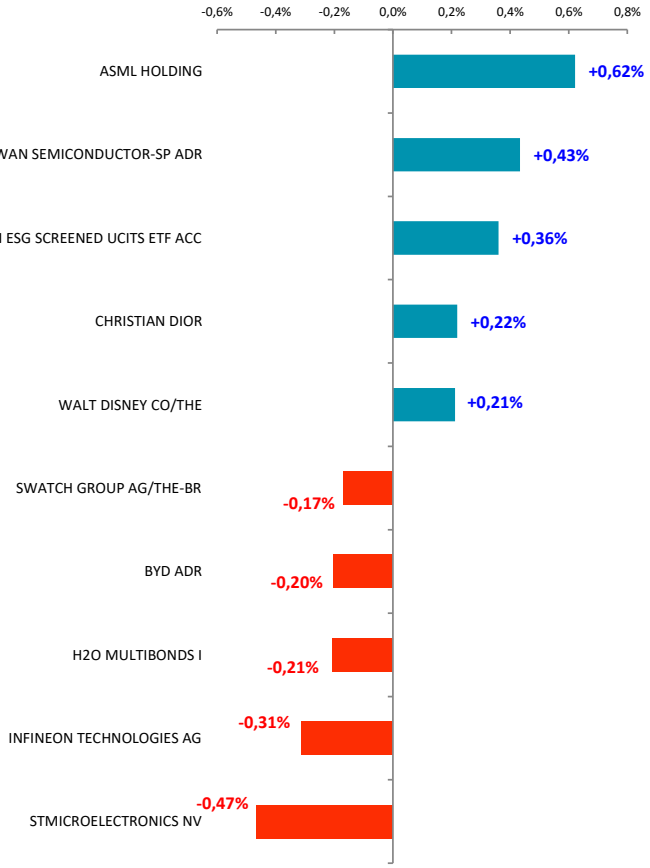
Les performances sont calculées nettes de frais .
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers.
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus et du DIC disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com
Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS




- Actions
- Obligations
- Monétaire+ cash
- Performance Absolue
- Allocation Flexible

## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE




## PRINCIPALES POSITIONS

| | |
|---|---|
| AXA COURT TERME A EUR CAP | 11,1% |
| SCHELCHER SHORT TERM ESG-C | 8,1% |
| AMUNDI MS R&A ESG UCITS ETF | 5,3% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 5,0% |
| STMICROELECTRONICS NV | 4,8% |
| H2O MULTIBONDS FCP-IEC | 4,7% |
| CHRISTIAN DIOR SE | 4,5% |

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

| Renforcements | Allégements |
|---|---|
| AMUNDI MSCI ROBOTICS AI ESG SCREENED UCITS ETF ACC | EDR BIG DATA CR EUR |
| AXA COURT TERME A EUR CAP | FIDELITY FNDS-GL TEC FD-YACE |
| SCHELCHER PRINCE INVEST | SEILERN WORLD GROWTH EUR UC |
| WALT DISNEY CO/THE | NORDEA ALPHA 10 EUR |

## CARACTERISTIQUES

**Forme juridique**
FCP de droit français

**Affectation des sommes distribuables**
Capitalisation

**Code ISIN**
Part R : FR0014004255

**Nombre de parts**
158 512 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