

NOMOS CONVICTION MONDE

| | | | |
|---------------------------|----------------|------------------------------|---------------|
| Actif net du fonds | 14,2 M€ | 29/02/2024 | Part C |
| | | Valeur Liquidative | 98,7 |
| | | Performance mensuelle | +3,1% |

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 données économiques ont continué de surprendre à la hausse aux États-Unis en février, l'indice du PIB de la Fed d'Atlanta suggérant que la croissance du PIB pourrait encore se situer autour de 3 %, bien au-dessus du niveau potentiel estimé (environ 1,8 %). En conséquence, le consensus a continué de réviser à la hausse ses prévisions de croissance du PIB pour cette année. Alors que les données concrètes telles que les ventes au détail, la production industrielle ou les mises en chantier de logements ont baissé en janvier, des indicateurs plus avancés tels que les enquêtes régionales ou nationales de février auprès des entreprises ont progressé. Les effets de base favorables dans l'alimentation et l'énergie ont permis à l'inflation américaine de ralentir à 3,1 % en janvier (vs 3,4 % yoy). En revanche, il y a une déception au niveau de l'inflation sous-jacente, bloquée à 3.9%, ce qui explique que le résultat final ait été beaucoup plus élevé que prévu par le consensus (2,9 %). Alors que les minutes de la réunion du FOMC de janvier ont montré que les responsables de la Fed se sentaient de plus en plus positifs sur le front de l'inflation, le président de la Fed a réduit les chances d'une baisse imminente des taux. Dans la zone euro, après une croissance nulle au quatrième trimestre, les indicateurs avancés suggèrent qu'une certaine amélioration pourrait se produire, l'indice PMI composite en février étant légèrement supérieur au consensus, en hausse de 1 point à 48,9, tiré par une reprise dans le secteur des services, ce qui suggère qu'il n'y a plus de contraction. Bien que les ventes au détail aient encore baissé en janvier, on s'attend à ce qu'un ralentissement de l'inflation associé à une croissance continue de l'emploi (+0,3 % en glissement trimestriel au quatrième trimestre) se traduise par une hausse du revenu disponible et donc une hausse de la consommation à venir. Toutefois, l'activité dans les secteurs manufacturiers reste à la peine, l'indice PMI manufacturier ayant légèrement baissé en février (46,1). En conséquence, la reprise allemande semble à la traîne, les enquêtes de conjoncture ne montrant que peu d'amélioration et la production industrielle faisant état d'une forte baisse en décembre tandis qu'une certaine reprise a été observée dans d'autres pays comme la France ou les pays périphériques. L'inflation dans la zone euro a ralenti à 2,8 %, contre 2,9 % en glissement annuel en décembre, et l'inflation sous-jacente a également diminué, passant de 3,4 % à 3,3 %. Bien que légèrement au-dessus des attentes, les chiffres sont probablement beaucoup plus faibles que ceux attendus par la BCE en décembre dernier. Les minutes de la réunion de janvier de la BCE sont néanmoins plus équilibrées que le ton globalement accommodant adopté par la présidente Lagarde lors de sa conférence de presse, gardant les options ouvertes sur le calendrier de la première baisse des taux, entre les réunions d'avril et de juin. En Chine, avec la période des fêtes de fin d'année, l'agenda économique a été léger, mais les données disponibles suggèrent une faible accélération de la dynamique de croissance, l'indice composite PMI Caixin étant resté à peu près inchangé en janvier à 52,5, avec même une légère baisse de l'indice des services. Dans le même temps, la surcapacité de production contribue à alimenter les pressions déflationnistes dans l'économie.

Nomos Conviction Monde affiche une performance positive de 3,1% sur le mois de février, qui aura été le mois de tous les records, envoyant la prime de risque des actions américaines à son plus bas niveau depuis 23 ans. La vague de l'intelligence artificielle a gagné en ampleur dans la foulée des résultats exceptionnels du concepteur de puces Nvidia, le champion incontesté de l'IA en Bourse. Son envol de plus de 16 % le 21 février, a nourri un mouvement de « FOMO » (peur de rater la hausse), entraînant dans son sillage non seulement ses concurrents et fournisseurs dans les semi-conducteurs mais plus largement l'ensemble des marchés mondiaux (TSMC +19,7% ; ASML +12% ; STM +5,8%). Nous avons également été favorisés par le secteur du luxe (Hermès +17,9% ; Christian Dior +9,2% ; Kering +10,6%).

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



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

| | 1 an | Depuis la création |
|---------------------|-------|--------------------|
| Part R | 9,2% | -0,5% |
| Part R - Volatilité | 12,1% | 11,0% |

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

| | 1 mois | YTD | 1 an | Depuis la création |
|--------|--------|------|------|--------------------|
| Part R | 3,1% | 3,4% | 9,2% | -1,3% |

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% | 3,1% | | | | | | | | | | |

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

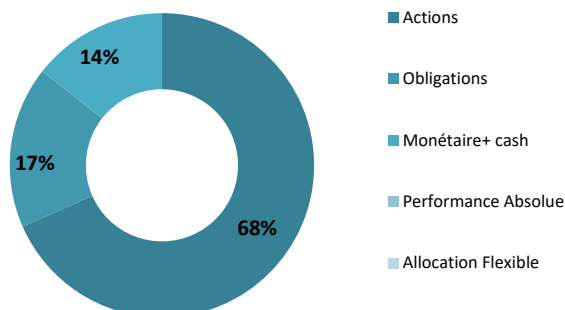
contact@erasmusgestion.com

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.

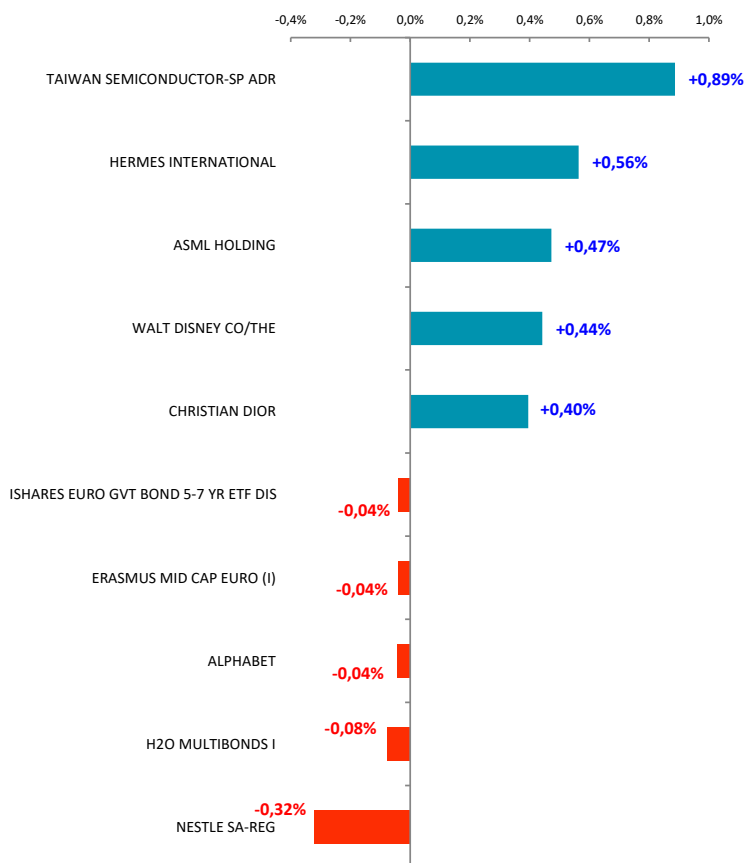
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS

| | |
|-----------------------------|-------|
| AXA COURT TERME A EUR CAP | 12,9% |
| AMUNDI MS R&A ESG UCITS ETF | 5,2% |
| ANAXIS SHORT DURATION-I EUR | 5,0% |
| H2O MULTIBONDS FCP-IEC | 4,6% |
| LYXOR DJ INDUSTRIAL AVERAG | 4,5% |
| STMICROELECTRONICS NV | 4,5% |
| ERASMUS SMALL CAP EURO-I | 4,2% |

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

DASSAULT SYSTEMES SA
AXA COURT TERME A EUR CAP
SANOFI
ISHARES EURO GVT BOND 5-7 YR ETF DIS

Allégements

SCHELCHER PRINCE INVEST
SWATCH GROUP AG/THE-BR
ASML HOLDING
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part R : FR0014004255

Nombre de parts

144 180 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