

NOMOS CONVICTION MONDE

Actif net du fonds	14,4 M€	28/03/2024	Part C
		Valeur Liquidative	99,64
		Performance mensuelle	+1,0%

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 mois de mars a été marqué par une très faible volatilité intraday. La sérénité est de mise et malgré les nombreuses statistiques publiées, les évolutions dans les conflits géopolitiques et les communications des entreprises, aucune séance n'a connu de mouvement de plus de 1%. Ce calme absolu se retrouve au niveau du V2X qui s'est approché de niveaux records à 12.62 avant de se redresser dans les tous derniers jours pour clôturer à 13.37. Le mouvement haussier, entamé en octobre, n'aura donc été interrompu que par quelques rares prises de bénéfices début janvier : le Stoxx 600 gagne 6.88% sur le trimestre et 17.1% depuis fin octobre.

Dans les pays avancés, les principales banques centrales (Fed, BCE, BoE) ont maintenu leurs taux directeurs inchangés en mars, mais préparent le terrain pour d'éventuelles baisses de taux dans les mois à venir. La principale exception a été le Japon, où la BoJ a mis fin à sa politique de taux d'intérêt négatifs (NIRP) en place depuis 2016 en relevant ses taux de base de -0,1 % à 0 %.

Aux Etats-Unis, la Fed a fortement revu à la hausse ses prévisions de croissance mais prévoit tout de même trois baisses de taux cette année. Cela signifie que la réaction de la Fed est devenue plus accommodante, du moins pour 2024. Certes, la prévision médiane faisait état d'une baisse de moins pour 2025 et d'une légère hausse du taux d'intérêt d'équilibre (de 2,5 % à 2,6 %), mais le président de la Fed n'a pas accordé beaucoup d'importance à cette dernière, soulignant l'incertitude qui entoure l'estimation. La création d'emplois à grande échelle dans tous les secteurs témoigne toujours d'une activité très résiliente. En ce qui concerne les pressions sur les prix, l'inflation a surpris à la hausse pour le deuxième mois consécutif en février, l'IPC global passant de 3,1 % à 3,2 % en glissement annuel, tandis que l'indice de base n'a que légèrement reculé, passant de 3,9 % à 3,8 %. Dans la zone euro, la BCE a de nouveau revu à la baisse ses prévisions d'inflation et de croissance du PIB. Le PIB est désormais attendu à 0,6 % cette année, contre 0,8 % auparavant. La reprise attendue pour 2025 et 2026 est restée pratiquement inchangée. Plus important encore, l'inflation est désormais attendue à 2,3 % en 2024, 2,0 % en 2025 et 1,9 % en 2026 (contre 2,7 %, 2,1 % et 1,9 %). Les données sur l'inflation pour le mois de février ont confirmé ce point, ralentissant encore à 2,5% contre 2,8% en glissement annuel. En Chine, les données des deux premiers mois de l'année ont été meilleures que prévu. La production industrielle a augmenté de 7,0 % en glissement annuel, tandis que l'indice de la production de services a augmenté de 5,8 % en yoy. Du côté de la demande, les investissements en actifs fixes et les ventes au détail en Chine ont également surpris à la hausse, atteignant respectivement 4,2% en glissement annuel et 5,5% en glissement annuel. Les données, plus solides que prévu, ont été stimulées par des bases comparables et l'anticipation des dépenses budgétaires.

Nomos Conviction Monde affiche une performance positive de 1% sur le mois de mars. Nous avons été favorisés par les actions américaines (Walt Disney +10% ; TSMC +5,8% ; Alphabet +8,8%). En face, nous avons été pénalisés par le warning de Kering (-13,8%), notamment impacté par le changement de designer chez Gucci et par un contexte défavorable en Asie. De plus, les craintes d'une baisse de la demande chinoise ont pesé sur les actions du secteur des puces (Infineon Technologies -4,8% ; STM -4,3%).

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



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	Depuis la création
Part R	9,6%	-0,1%
Part R - Volatilité	12,1%	11,0%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	Depuis la création
Part R	1,0%	4,4%	9,6%	-0,4%

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%	1,0%									

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

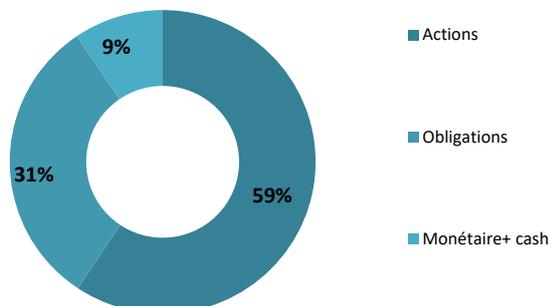
contact@erasmusgestion.com

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.

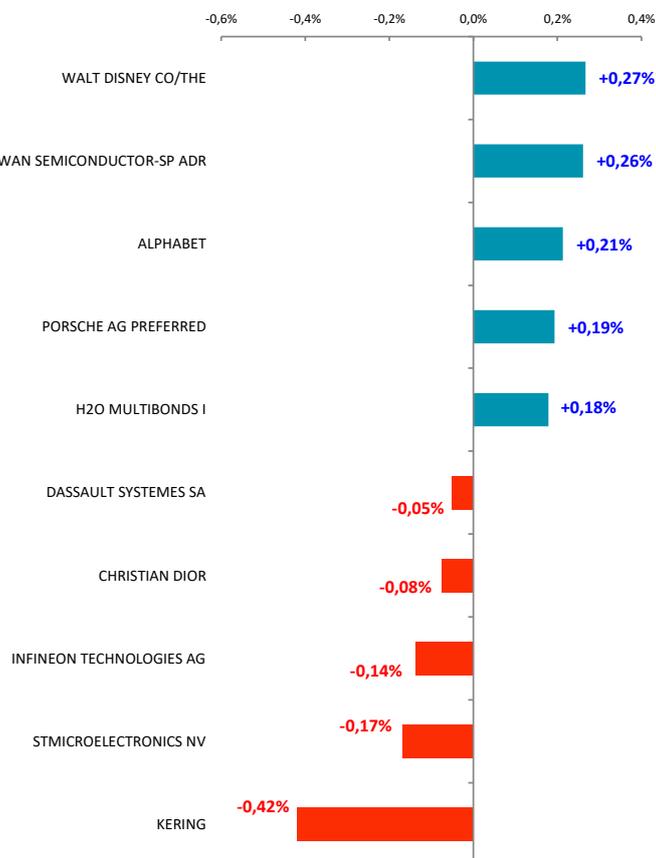
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS

AXA COURT TERME A EUR CAP	8,8%
ANAXIS SHORT DURATION-I EUR	5,2%
R-CO TARGET 2029 IG-ICE	5,1%
LAZARD CREDIT FI SRI - PVC	4,9%
H2O MULTIBONDS FCP-IEC	4,9%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I	4,4%
ERASMUS SMID CROS EUR-PRT F	4,2%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

APPLE INC
R-CO TARGET 2029 IG
LAZARD CREDIT FI SRI PVC EUR
TIKEHAU 2027 I

Allégements

AXA COURT TERME A EUR CAP
LYXOR DOW JONES INDUSTRIAL D EUR
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

141 918 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