NOMOS CONVICTION MONDE

		31/03/2023	Part C
Actif net du fonds	**13,5 M€**	**Valeur Liquidative**	90,91
Taux d'exposition	**92%**	**Performance mensuelle**	**+0,6%**

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

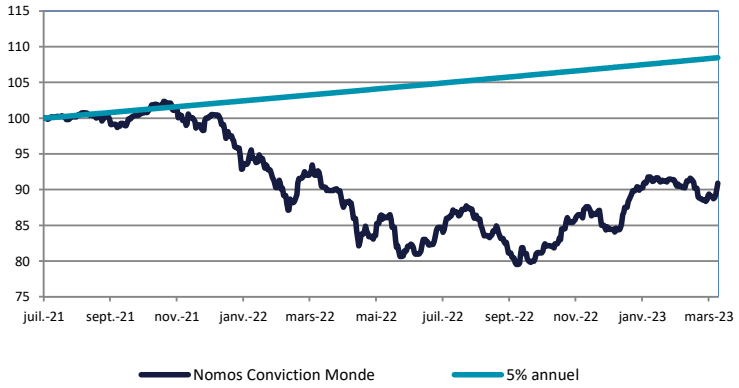
Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché ne nous laissera aucun répit ! Après la crise du Covid, les impacts liés aux difficultés des chaines d'approvisionnement, la peur d'une inflation hors de contrôle…, le marché s'est inquiété du risque bancaire. Le mois a été marqué par la faillite de la Silicon Valley Bank. Cette nouvelle a eu un impact majeur sur le niveau des taux d'intérêt, comparable à la crise de 2008 avec une pentification très forte de la courbe de taux US. La contagion a notamment été forte sur le segment des banques européennes avec le Crédit Suisse qui se trouve en plein milieu de la tourmente. Malgré une intervention de la BNS et la FINMA qui publient un communiqué commun pour soutenir la banque, le marché panique en vain, UBS est contrainte de racheter Crédit Suisse pour un montant de CHF 3 milliards, tout en dégradant les obligations AT1. L'échec du respect de la séniorité au sein de la structure du capital a provoqué un écartement majeur des spreads européens sur les subordonnées financières. Malgré les craintes persistantes de contagion financière à la suite des implosions de Silicon Valley Bank, de Crédit Suisse et d'autres petites banques américaines, les marchés actions se sont globalement bien comportés au cours du trimestre écoulé. Ils ont en effet bénéficié de la baisse des taux d'intérêt à long terme, les investisseurs anticipant que, compte tenu de la fragilité de l'environnement, le resserrement monétaire est parvenu à son terme. Au final, le Stoxx 600 finit le mois en baisse de 0.7%. La baisse de 6%, enregistrée entre les 10-24 mars, aura presque été effacée. Aux Etats-Unis, la Fed a procédé à un nouveau relèvement de 25bps de son taux directeur qui s'établit dorénavant à 4.75-5.00%. Si les points de crispation sur les banques américaines n'ont pas modifié la décision de cette réunion, le Président Powell a indiqué que ceux-ci étaient de nature à « resserrer les conditions financières pour les ménages et les entreprises », ce qui pourrait induire un arrêt anticipé des hausses de taux d'intérêt. A cet égard, les marchés projettent désormais une dernière hausse lors de la réunion de mai avant un enclenchement progressif d'un mouvement baissier. Concernant le niveau des prix, la baisse du chiffre headline de l'inflation en février (de +6.5% y/y à +6.0%) est tempérée par la résistance de l'inflation sous-jacente qui ne perd que -0.1pp à 5.5% y/y et fait craindre une décélération moins rapide qu'attendu. Dans la zone euro, la BCE a remonté de 50bp ses principaux taux d'intérêt, comme suggéré lors de la précédente réunion, portant ainsi le taux de dépôt à +3.00%. L'institution a par ailleurs relevé sa prévision de croissance mais révisé à la baisse celle sur l'inflation à 5.3% grâce à la diminution des prix de l'énergie. Elle réaffirme toutefois ses inquiétudes quant au niveau record de l'inflation sous-jacente dont la dynamique influencera significativement les décisions à venir. S'agissant de cette dernière, elle bat un nouveau record au mois de mars en atteignant +5.7% y/y, tempérant ainsi la bonne nouvelle de la baisse de l'inflation totale à +6.9% y/y. En Chine, l'inflation décélère à +1.0% y/y en février, soit son niveau le plus bas observé depuis 1 an, ce qui interroge alors qu'une reprise guidée par la consommation est attendue. L'enquête Caixin PMI de février ressort positivement, voyant le secteur des services solidifier sa position en zone de croissance.

Nomos Conviction Monde affiche une performance positive de 0.6% sur le mois de mars qui fut tirée principalement par le rebond des valeurs technologiques américaines et des semi-conducteurs bénéficiant de la baisse des taux longs (baisse de -11.6% du taux américain 10 ans). Nous avons également été favorisé par notre exposition sur les entreprises du secteur Luxe (Hermès +8.7%, Christian Dior +4.6%). Néanmoins, les valeurs bancaires et les dettes financières ont contribué négativement à la performance du fonds, lié à la pression sur ce secteur. Nvidia, valeur du secteur des semi-conducteurs, est le meilleur contributeur sur la période (+19.7%).

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



PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	Depuis la création
Part R	-1,2%	-5,6%
Part R - Volatilité	12,1%	11,0%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	Depuis la création
Part R	0,6%	7,7%	-1,2%	-9,1%

PERFORMANCES CALENDAIRES (%)

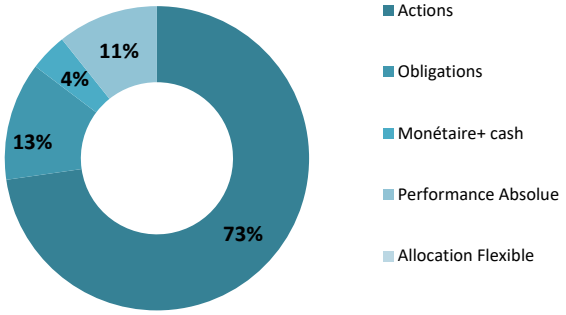
	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2023	8,0%	-0,8%	0,6%									
2022	-6,6%	-2,6%	1,4%	-4,7%	-2,0%	-6,1%	6,0%	-2,3%	-5,4%	3,2%	6,2%	-3,2%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

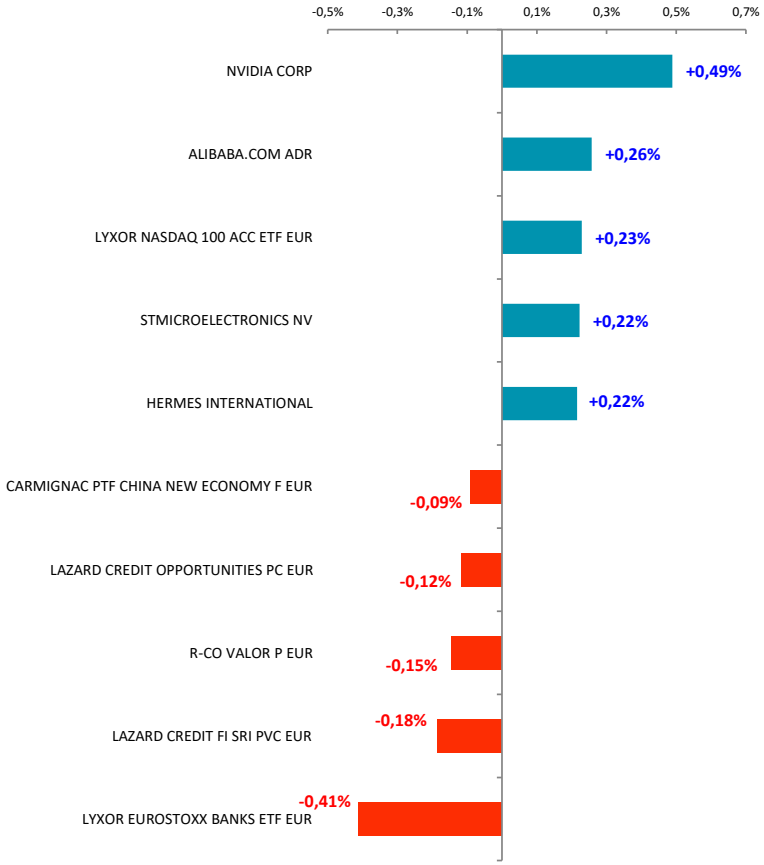
Informations supplémentaires
+33 (0)1 71 70 43 10
contact@erasmusgestion.com
14 Rue de Marignan, 75008 Paris
www.erasmusgestion.com

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 , 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



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPALES POSITIONS

LYXOR NASDAQ 100-ACC	4,2%
H2O MULTIBONDS FCP-IEC	3,9%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I	3,6%
LFP-FCP MON PEA-I	3,6%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	3,6%
NVIDIA CORP	3,5%
ERASMUS SMID CROS EUR-PRT F	3,5%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements	Allégements
STMICROELECTRONICS NV	ODDO BDH POLARIS MODERATE CN EUR
ISHARES EURO GVT BOND 5-7 YR ETF DIS	SCHELCHER PRINCE INVEST
VIVENDI	R-CO VALOR P EUR
BNP PARIBAS	LYXOR EUROSTOXX BANKS ETF EUR

CARACTERISTIQUES

Forme juridique
FCP de droit français

Affectation des sommes distribuables
Capitalisation

Code ISIN
Part R : FR0014004255

Nombre de parts
182 835 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