

# NOMOS CONVICTION MONDE

<b>Actif net du fonds</b>	<b>13,5 M€</b>	<b>28/04/2023</b>	<b>Part C</b>
<b>Taux d'exposition</b>	<b>92%</b>	<b>Valeur Liquidative</b>	<b>89,64</b>
		<b>Performance mensuelle</b>	<b>-1,4%</b>

## 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:

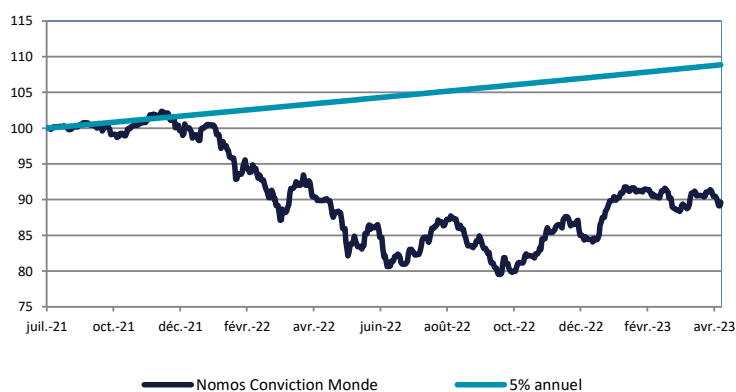


## COMMENTAIRE DE GESTION

Dans le commentaire du mois de mars, nous avons constaté que le marché ne nous laissait pas de répit. Avril a répondu à nos attentes ! Le Stoxx 600 a repris une trajectoire haussière en avril avec une hausse de 1.9%. Sur les 18 séances du mois, seule une a connu une variation de plus de 1% (+1.01% le 12/04). En effet, les investisseurs ont adopté une approche positive qui intègre le sentiment que la croissance US ralentit progressivement mais que les consommateurs disposent toujours d'une épargne conséquente et d'une amélioration des salaires réels. Par ailleurs, la Chine accélère avec une impulsion des crédits en hausse, impliquant une amélioration des PMI mondiaux à 52 d'ici la fin de l'année. Enfin, l'Europe continue de publier des chiffres économiques légèrement au-dessus des attentes. Il en est de même sur les US et la Chine. Tous ces éléments ont contribué à soutenir le marché. Le FMI a légèrement dégradé à +2.8% (-0.1%) sa prévision de croissance mondiale pour 2023, rappelant les pressions sur l'activité qu'impliquent le resserrement monétaire et l'absorption toujours en cours des chocs liés à la pandémie et à l'invasion de l'Ukraine. En matière de niveau des prix, l'institution prévoit +7.0% d'inflation en moyenne annuelle. Aux Etats-Unis, la croissance du PIB a surpris à la baisse par rapport aux attentes lors du Q1 2023 avec un résultat annualisé de +1,1%, ce qui marque par ailleurs un net ralentissement par rapport au trimestre précédent (+2,6%). Si le rebond de la consommation privée a soutenu la croissance, les reculs observés en matière d'investissement résidentiel et dans les équipements témoignent de l'impact progressif du resserrement monétaire. Quant à l'inflation, l'indice CPI ralentit à +5.0% y/y en mars, notamment du fait d'une baisse des prix de l'énergie (-6.4% y/y) et d'une moindre inflation alimentaire, alors que l'inflation sous-jacente s'apprécie quelque peu à 5.6% (+0.1pp). De l'autre côté, le Core PCE – indice de référence de la Fed – ne décroît que marginalement à +4.6% y/y. Dans la zone euro, le premier trimestre 2023 fut l'occasion d'un rebond du taux de croissance à +0.1% q/q, ce qui est en-deçà des prévisions du consensus (+0.2%) du fait d'une déception sur les chiffres allemands. Par ailleurs, bien que l'inflation sous-jacente recule de façon marginale (5.6% y/y, -0.1%), l'indice headline met fin à une phase de décélération ininterrompue depuis octobre et gagne +0.1% à 7.0% y/y. En conséquence, l'objet de la réunion de la BCE du début de mois de mai devrait porter sur l'ampleur du nouveau relèvement de taux. En Chine, la croissance économique fut de +4.5% y/y au Q1 2023 sous l'effet d'une consommation apparaissant comme dynamique en matière de services (+5.4% y/y de croissance du secteur des services) tandis que le secteur industriel marque le pas (+3.3% y/y), ce qui est conforme au scénario de reprise à deux vitesses sur fond de faible demande globale.

Nomos Conviction Monde affiche une performance négative de -1.4% sur le mois d'avril, principalement expliquée par notre exposition sur les marchés asiatiques et sur le secteur des semi-conducteurs, ce dernier ayant montré des signes de faiblesse de la demande globale auprès des fabricants de puces électroniques. Nous avons renforcé notre exposition à ce secteur sur les valeurs dont la valorisation était attractive. De plus, les craintes sur le secteur bancaire se sont dissipées, les valeurs bancaires ont contribué positivement à la performance du fonds (BNP Paribas +6.1%, ETF Eurostoxx Banks +4%).

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



## PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

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

## PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	Depuis la création
Part R	-1,4%	6,2%	1,9%	-10,4%

## PERFORMANCES CALENDAIRES (%)

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

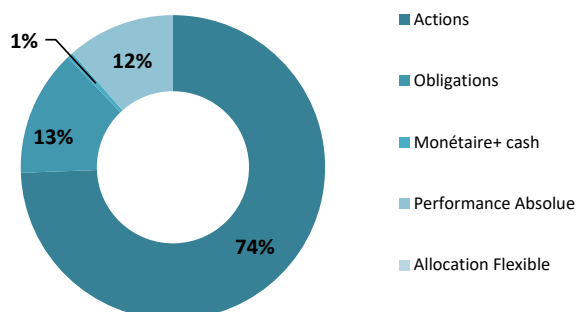
contact@erasmusgestion.com

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.

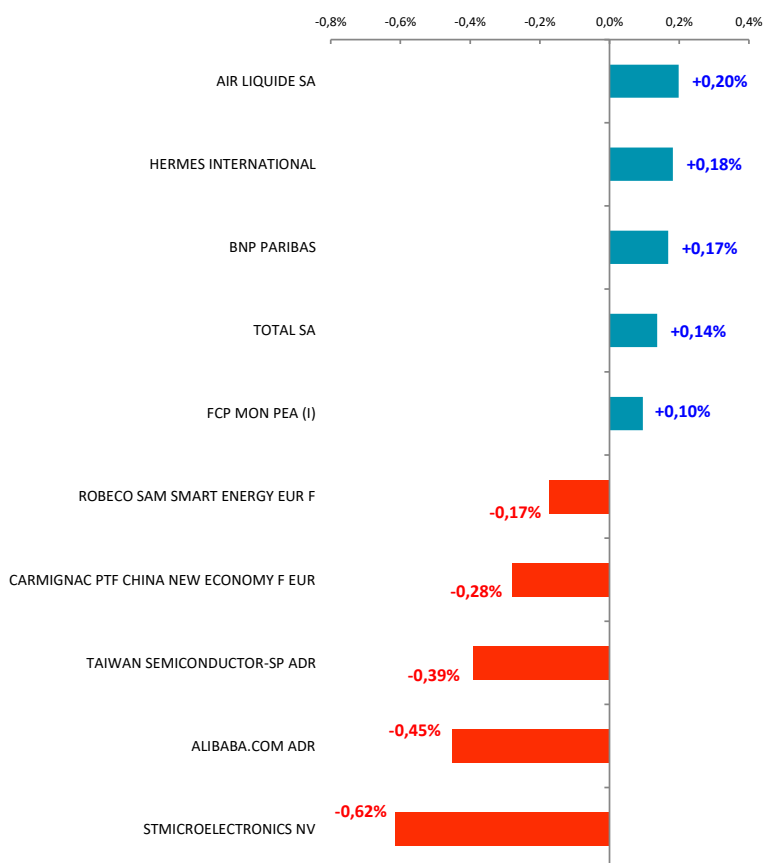
## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## PRINCIPALES POSITIONS

LYXOR NASDAQ 100-ACC	4,4%
H2O MULTIBONDS FCP-IEC	4,1%
LFP-FCP MON PEA-I	4,0%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I	3,8%
ERASMUS SMID CROS EUR-PRT F	3,8%
AIR LIQUIDE SA	3,7%
ERASMUS MID CAP EURO-I	3,5%

## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

TOTAL SA  
STMICROELECTRONICS NV  
ASML HOLDING

### Allégements

GEMCHINA I  
PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITIES S EUR  
GAY-LUSSAC MICROCAPS I EUR  
NVIDIA CORP

## CARACTERISTIQUES

### Forme juridique

FCP de droit français

### Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

### Code ISIN

Part R : FR0014004255

### Nombre de parts

173 920 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